

# ABN AMRO FUNDS

Jaarverslag en gecontroleerde jaarrekening  
31-12-2020

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
R.C.S. Luxemburg Nr. B-78.762

Nederlands



# ABN AMRO Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
opgericht krachtens het recht van het Groothertogdom Luxemburg

## Hoofdkantoor

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

## Raad van Bestuur

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

Mw. Pauline Engelberts  
Global Chief Operations Officer  
ABN AMRO Clearing Bank N.V.  
Amsterdam, Nederland

Dhr. Stéphane Corsaletti  
Vice-voorzitter  
ABN AMRO Investment Solutions  
Parijs, Frankrijk  
(tot 24 april 2020)

Dhr. Adriaan Kootstra  
Head Global Fund Center  
ABN AMRO Private Banking  
Parijs, Frankrijk  
(vanaf 24 april 2020)

## 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 vermogensbeheerders

Alliance Bernstein L.P.  
1345, avenue of the Americas  
NY 101053 New York, VS

Amundi S.A.  
90, boulevard Pasteur  
F-75015 Parijs, Frankrijk

Aristotle Capital Boston, LLC  
125, Summer Street  
Suite 1220  
MA 02110 Boston, VS

Aristotle Capital Management, LLC  
11100, Santa Monica Boulevard  
Suite 1700  
CA 90025 Los Angeles, VS

Aventicum Capital Management  
(Switzerland) Ltd.  
10, Rue de Rive  
CH-1204 Genève, Zwitserland

Barings, LLC  
300, South Tryon Street  
Suite 2500  
NC 28202 Charlotte, VS

Baring Asset Management Limited  
20, Old Bailey  
EC4M 7BF, Londen, VK

Blackrock Investment Management  
(UK) Ltd.  
12, Throgmorton Avenue  
EC2N 2DL Londen, VK

BlueBay Asset Management LLP  
77, Grosvenor Street  
W1K 3JR, Londen, Verenigd Koninkrijk

BNY Mellon Asset Management  
International Ltd.  
160, Queen Victoria Street  
EC4V 4LA Londen, VK

Boston Common Asset Management, LLC  
200, State Street, 7th Floor  
MA 02109 Boston, VS

Brown Investment Advisory Incorporated  
901, South Bond Street, Suite 400  
MD 21231-3340 Baltimore, VS

Candriam France  
40, rue Washington  
F-75008 Parijs, Frankrijk

Candriam Belgium  
Kunstlaan 58  
B-1000 Brussel, België

Candriam Luxembourg  
19-21, route d'Arlon  
8009 Strassen, Luxemburg

Candriam UK  
200, Aldersgate St, Barbican  
EC1A 4HD Londen, VK

# ABN AMRO Funds (vervolg)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
opgericht krachtens het recht van het Groothertogdom Luxemburg

## Externe vermogensbeheerders (vervolg)

Capital International Ltd.  
40, Grosvenor Place  
SW1X 7GG Londen, VK

Dana Investment Advisors Inc.  
15800, W. Bluemound Road, Suite 250  
WI 53051 Brookfield, VS

EdenTree Investment Management Limited  
Beaufort House, Brunswick Road  
GL1 1JZ Gloucester, VK

FIL Pensions Management, Hildenborough (VK)  
130, Tonbridge Road, Oakhill House  
Kent TN 11 9 DZ, Hildenborough, VK

Fisher Investments Europe Limited  
6-10, Whitfield Street  
W1T2RE Londen, VK

Fred Alger Management, Inc.  
360, Park Avenue South  
NY 10010 New York, VS

Goldman Sachs Asset Management International  
Peterborough Court, 133 Fleet Street  
EC4A 2BB Londen, VK

Henderson Global Investors Ltd.  
201, Bishopsgate  
EC2M 3AE Londen, VK

Hermes Sourcecap Ltd.  
1, Portsoken Street, Lloyds Chambers  
E1 8HZ, Londen, VK

Insight Investment Management (Global) Limited  
160, Queen Victoria Street  
EC4V 4LA Londen, VK

JP Morgan Asset Management (UK) Ltd.  
20, Finsbury Street, Finsbury Dials  
EC2Y 9AQ Londen, VK

Kempfen Capital Management N.V.  
300, Beethovenstraat  
1077 WZ Amsterdam,  
Nederland

Liontrust Asset Management Plc  
2, Savoy Court  
WC2R 0EZ, Edinburgh, VK

Loomis, Sayles & Company, L.P.  
One Financial Center  
Massachusetts 02111 Boston, VS

Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
CA 94111 San Francisco, VS

M&G Investment Management Limited  
10, Frenchchurch Avenue  
EC3M 5AG Londen, VK

## Externe vermogensbeheerders (vervolg)

NN Investment Partners B.V.  
65, Schenkkade  
2595 AS, Den Haag, Nederland

Numeric Investors, LLC  
470, Atlantic Avenue, 6th Floor  
MA 02210 Boston, VS

Parnassus Investments  
1, Market Street, Suite 1600  
CA 94105 San Francisco, VS

PIMCO Europe Ltd.  
103, Wigmore Street, Nations House  
W1U 1QS Londen, VK

Pioneer Investment Management Ltd.  
1, George's Quay Plaza's, George's Quay  
2 Dublin, Ierland

PGIM Inc.  
655 Broad Street  
NJ 07102 Newark, VS

Principal Global Investors, LLC  
801, Grand Avenue, Des Moines  
50392 Iowa, VS

Pzena Investment Management, LLC  
320, Park Avenue  
NY 10022 New York, VS

Quoniam Asset Management GmbH  
1, Westhafenplatz, Westhafen Tower  
60327 Frankfurt am Main, Duitsland

Robeco Institutional Asset Management B.V.  
120, Cooolsingel  
3011AG Rotterdam, Nederland

Sands Capital Management, LLC  
1000, Wilson Boulevard, Suite 3000  
Virginia 22209, Arlington, VS

Schroder Investment Management North America Inc.  
875, Third Avenue, 22nd Floor  
NY-10022-6225 New York, VS

Schroder Investment Management Ltd.  
1, London Wall Place  
EC2Y 5AUAU Londen, VK

Standish Mellon Asset Management, LLC  
201, Washington Street  
BNY Mellon Center  
MA 02108-4408 Boston, VS

State Street Global Advisors Limited  
20, Churchill Place  
E14 5HJ Londen, VK

State Street Global Advisors France  
23-25, rue Delarivière-Lefoullon  
Defense Plaza  
F-92064 Paris la Défense, Frankrijk

# ABN AMRO Funds (vervolg)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
opgericht krachtens het recht van het Groothertogdom Luxemburg

## Externe vermogensbeheerders (vervolg)

Sycomore Asset Management  
14 Avenue Hoche  
75008 Parijs, Frankrijk

TCW Investment Management Company  
865, S Figueroa Street, Suite 1800  
California 90017 Los Angeles, VS

Wellington Management International Ltd.  
80, Victoria Street, Cardinal Place  
SW1E 5JL Londen, VK

William Blair & Company, LLC  
222, West Adams Street  
IL 60606 Chicago, VS

## Bewaarder en hoofdbetaalkantoor

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

## Transferagent en registerhouder

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

## Boekhouder

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

## Administratiekantoor en domiciliehouders

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

## Adviseurs

ABN AMRO Bank N.V. Kantoor België  
Roderveldlaan 5 bus 4  
2600 Antwerpen-Berchem, België

ABN AMRO N.V.  
Gustav Mahlerlaan 10  
1082 PP Amsterdam, Nederland

## Accountant

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

## Plaatselijke vertegenwoordigers

CACEIS Belgium N.V.  
Havenlaan 86 C b320  
B-1000 Brussel, België  
(financieel vertegenwoordiger)

CACEIS Bank France  
1-3 place Valhubert  
F-75013 Parijs, Frankrijk  
(betaalkantoor)

## Plaatselijke vertegenwoordigers (vervolg)

State Street Bank GmbH  
Vertegenwoordiger fondstransacties  
83, Solmsstrasse  
D-60486 Frankfurt, Duitsland  
(betaal- en informatiekantoor)

Société Générale, Niederlassung Wien  
Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11  
A-1040 Wien, Oostenrijk  
(betaal- en informatiekantoor)

CACEIS Switzerland, Nyon Branch,  
35, Route de Signy  
CH-1260 Nyon, Zwitserland  
(betaalkantoor)

CACEIS (Switzerland) S.A.,  
35, Route de Signy  
CH-1260 Nyon, Zwitserland  
(vertegenwoordiger)

Société Générale Securities Services  
41, Tower Hill, SG House  
EC3N 4SG Londen, Verenigd Koninkrijk  
(facilitair agent)

BNP PARIBAS Securities Services  
Piazza Lina Bo Bardi n°3  
Milano, Italië  
(betaalkantoor)

SKANDINAVISKA ENSKILADA  
BANKEN  
50, Bernstorffsgade  
1577 Kopenhagen V, Denemarken  
(betaalkantoor)

## INHOUD

|  |     |
|--|-----|
| Geschiedenis   | 5   |
| Resultaten voor het jaar/de periode afgesloten op 31-12-2020   | 34  |
| Verslag van de Beleggingsbeheerder   | 40  |
| Ontwikkeling van uitgegeven aandelen   | 41  |
| Domicilie van beleggingen per 31-12-2020   | 50  |
| Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  | 70  |
| Overzicht van de netto-activa per 31-12-2020   | 530 |
| Overzicht van de transacties en ontwikkeling van netto-activa voor het jaar afgesloten op 31-12-2020 | 536 |
| Toelichting bij de jaarrekening per 31-12-2020   | 549 |
| Informatie voor aandeelhouders (niet gecontroleerd)  | 564 |
| Auditverslag   | 565 |

Er kunnen geen inschrijvingen worden aanvaard louter op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn enkel geldig indien gedaan louter op basis van het huidige Prospectus aangevuld met het inschrijvingsformulier, het Document met Essentiële Beleggersinformatie (Key Investor Information Document - "KIID"), het laatst beschikbare jaarverslag en het laatst beschikbare halfjaarverslag indien later gepubliceerd.



## GESCHIEDENIS

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 617.568     | 466.520     | 435.715     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 39.405.791  | 36.071.299  | 37.540.342  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 63,81       | 77,32       | 86,16       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “A-USD”  | Aantal aandelen                  | 38.797      | 9.620       | 4.646       |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.963.732   | 577.479     | 339.274     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 50,62       | 60,03       | 73,03       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 2.239.742   | 1.314.258   | 892.690     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 319.084.901 | 229.188.274 | 174.868.220 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 142,47      | 174,39      | 195,89      |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “C-USD”  | Aantal aandelen                  | 10.800      | 15.801      | 16.800      |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.190.157   | 2.085.943   | 2.720.106   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 110,20      | 132,01      | 161,91      |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 1.280       | 25.135      | 15.950      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 106.236     | 2.553.640   | 1.821.171   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 83,00       | 101,60      | 114,18      |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 310.717     | 325.559     | 352.958     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 36.563.025  | 46.905.841  | 57.171.854  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 117,67      | 144,08      | 161,98      |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “I-USD”  | Aantal aandelen                  | 199         | 0**         | 0**         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 2.430.517   | 2.937       | 3.608       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 12.223,48   | 14.683,00   | 18.037,8    |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 94.229      | 114.268     | 59.050      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 10.837.819  | 13.566.453  | 7.130.919   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 115,02      | 118,72      | 120,76      |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 3.072.659   | 1.940.986   | 1.094.367   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 371.003.397 | 242.848.911 | 139.789.997 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 120,74      | 125,12      | 127,74      |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “C2-EUR” | Aantal aandelen                  | 500.054     | 250.458     | 114.563     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 59.566.401  | 30.824.823  | 14.360.338  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 119,12      | 123,07      | 125,35      |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 730         | 10.428      | 3.341       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 72.894      | 1.077.579   | 352.227     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,85       | 103,33      | 105,43      |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 63.228      | 249.034     | 96.400      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 6.360.237   | 25.937.715  | 10.247.149  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,59      | 104,15      | 106,3       |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “A-EUR”      | Aantal aandelen                  | 560.382     | 306.387     | 261.920     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 31.051.317  | 21.050.996  | 16.776.143  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 55,41       | 68,71       | 64,05       |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “A-USD”      | Aantal aandelen                  | 1.086       | 40          | 40          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 47.603      | 2.137       | 2.173       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 43,83       | 53,41       | 54,32       |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Fund of Mandates European Equities – “C-EUR”        | Aantal aandelen                  | 2.987.236   | 2.299.903   | 1.798.937   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 353.933.485 | 341.594.446 | 251.158.220 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 118,48      | 148,53      | 139,62      |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “C-USD”        | Aantal aandelen                  | 13.061      | 5.702       | 4.542       |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.198.543   | 643.026     | 525.729     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,77       | 112,77      | 115,75      |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “D-EUR”        | Aantal aandelen                  | 10          | 3.706       | 3.940       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 818         | 379.633     | 379.077     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 81,81       | 102,44      | 96,21       |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “F-EUR”        | Aantal aandelen                  | 14.809      | 6.872       | 11.442      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.511.170   | 877.615     | 1.373.058   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,04      | 127,71      | 120         |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “I-EUR”        | Aantal aandelen                  | 2.579       | 0**         | 0**         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 31.978.612  | 2.328       | 2.186       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 12.397,60   | 15.518,07   | 14.572,6    |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 692.304     | 479.630     | 361.336     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 71.215.883  | 64.766.407  | 52.132.161  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,87      | 135,03      | 144,28      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-USD”  | Aantal aandelen                  | 67.184      | 32.273      | 27.817      |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 5.484.122   | 3.384.101   | 3.402.504   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 81,63       | 104,86      | 122,32      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 1.708.109   | 1.123.928   | 740.548     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 301.132.784 | 262.306.812 | 186.191.540 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 176,30      | 233,38      | 251,42      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-USD”  | Aantal aandelen                  | 12.728      | 5.027       | 2.654       |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.631.636   | 834.868     | 518.535     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 128,19      | 166,08      | 195,35      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 10          | 2.420       | 2.101       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 912         | 291.799     | 272.689     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,16       | 120,58      | 129,79      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 211.510     | 128.282     | 93.243      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 25.453.762  | 20.425.750  | 15.987.516  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 120,34      | 159,22      | 171,46      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “I-USD”  | Aantal aandelen                  | 7           | 0**         | 0**         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 127.967     | 2.368       | 2.784       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 18.254,87   | 23.679,80   | 27835,7     |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 344.828     | 278.386     | 266.359     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 31.625.516  | 30.702.961  | 32.232.652  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,71       | 110,29      | 121,01      |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “A-USD” | Aantal aandelen                  | 175         | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 17.054      | 2.293       | 2.747       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 97,45       | 114,65      | 137,36      |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “C-EUR”             | Aantal aandelen                  | 805.913     | 619.754     | 633.578     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 76.850.252  | 71.803.459  | 81.201.257  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,36       | 115,86      | 128,16      |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “D-EUR”             | Aantal aandelen                  | 10          | 11.193      | 11.184      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 838         | 1.138.653   | 1.258.949   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 83,76       | 101,73      | 112,57      |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “F-EUR”             | Aantal aandelen                  | 469         | 169         | 169         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 58.338      | 25.532      | 28.264      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 124,46      | 151,33      | 167,53      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 171.780     | 201.372     | 211.928     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 17.673.762  | 22.169.841  | 24.056.183  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,89      | 110,09      | 113,51      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 1.285.715   | 3.064.742   | 3.098.940   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 134.792.060 | 344.938.672 | 360.743.621 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,84      | 112,55      | 116,41      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 250         | 9.784       | 5.840       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 24.474      | 1.028.381   | 635.109     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 97,90       | 105,11      | 108,75      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 1.953       | 127.726     | 200.562     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 204.917     | 14.396.483  | 23.398.847  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,92      | 112,71      | 116,67      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 215.108     | 10.400      | 2.175       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 21.213.643  | 1.082.557   | 228.898     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,62       | 104,09      | 105,24      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” | Aantal aandelen                  | 2.087.867   | 573.115     | 933.165     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 205.023.243 | 59.589.612  | 98.402.064  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,20       | 103,97      | 105,45      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” | Aantal aandelen                  | 174         | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 16.821      | 2.049       | 2.077       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 96,67       | 102,45      | 103,85      |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 967         | 2.046       | 2.074       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 96,68       | 102,30      | 103,69      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “A-USD”                       | Aantal aandelen                  | 23.423      | 2.041       | 261         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 2.409.361   | 237.607     | 31.870      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,86      | 116,39      | 121,91      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “AH-EUR”                      | Aantal aandelen                  | 588.102     | 490.716     | 590.677     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 56.628.360  | 51.898.591  | 64.079.025  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 96,29       | 105,76      | 108,48      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “C-USD”                       | Aantal aandelen                  | 82.997      | 23.191      | 16.824      |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 8.753.493   | 2.787.085   | 2.132.004   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 105,47      | 120,18      | 126,72      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “CH-EUR”     | Aantal aandelen                  | 7.310.525   | 7.477.043   | 7.989.486   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 722.594.223 | 816.889.379 | 901.645.456 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,84       | 109,25      | 112,85      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “CH-EUR DIS” | Aantal aandelen                  | 3.372.576   | 4.483.376   | 5.493.999   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 323.177.095 | 466.607.357 | 555.586.143 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,83       | 104,08      | 101,13      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “D-USD”      | Aantal aandelen                  | 1.190       | 34.121      | 20.292      |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 114.224     | 3.730.203   | 2.338.449   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,99       | 109,32      | 115,24      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “DH-EUR”     | Aantal aandelen                  | 1.000       | 1.000       | 1.000       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 98.483      | 108.834     | 112.358     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,48       | 108,83      | 112,36      |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “FH-EUR”     | Aantal aandelen                  | 256.320     | 330.619     | 547.462     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 24.239.964  | 34.564.854  | 59.121.515  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 94,57       | 104,55      | 107,99      |
| AAF Profile 1 – “A-EUR”                            | Aantal aandelen                  | 258.446     | 288.810     | 227.365     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 27.671.838  | 32.030.441  | 25.757.433  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 107,07      | 110,91      | 113,29      |
| AAF Profile 1 – “I-EUR”                            | Aantal aandelen                  | 0**         | 0**         | 0**         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 2.335       | 2.421       | 2.476       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 15.568,27   | 16.137,53   | 16.509,53   |
| AAF Profile 2 – “A-EUR”                            | Aantal aandelen                  | 1.706.000   | 1.587.173   | 1.395.309   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 246.117.924 | 249.269.541 | 223.755.065 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 144,27      | 157,05      | 160,36      |
| AAF Profile 2 – “A2-EUR”                           | Aantal aandelen                  | -           | 277.453     | 169.326     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 27.716.471  | 17.185.180  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,90       | 101,49      |
| AAF Profile 2 – “F-EUR”                            | Aantal aandelen                  | -           | 146.810     | 2.500       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 14.669.666  | 255.186     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,92       | 102,06      |
| AAF Profile 2 – “I-EUR”                            | Aantal aandelen                  | -           | 7.931       | 7.342       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 792.445     | 749.373     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,92       | 102,07      |
| AAF Profile 2 – “IH-USD”                           | Aantal aandelen                  | -           | 124.200     | 124.200     |
|  | Totaal nettovermogen USD         | -           | 12.430.646  | 12.909.063  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 100,09      | 103,94      |
| AAF Profile 2 – “Profilfonds A-EUR”                | Aantal aandelen                  | 150.883     | 136.503     | 70.861      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 14.458.277  | 14.204.017  | 7.345.027   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,82       | 104,06      | 103,65      |
| AAF Profile 3 – “A-EUR”                            | Aantal aandelen                  | 6.012.562   | 5.347.038   | 4.664.257   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 866.883.368 | 863.472.568 | 765.896.962 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 144,18      | 161,49      | 164,21      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019    | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|---------------|-------------|
| AAF Profile 3 – “I-EUR”                                     | Aantal aandelen                  | 461.134     | 381.751       | 373.087     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 47.217.544  | 43.798.919    | 43.542.422  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,39      | 114,73        | 116,71      |
| AAF Profile 4 – “A-EUR”                                     | Aantal aandelen                  | 5.613.944   | 5.033.880     | 4.433.232   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 979.304.298 | 1.024.183.691 | 920.677.388 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 174,44      | 203,46        | 207,68      |
| AAF Profile 4 – “Profilfonds B-EUR”                         | Aantal aandelen                  | 493.140     | 446.002       | 226.996     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 48.761.688  | 51.149.249    | 25.774.572  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,88       | 114,68        | 113,55      |
| AAF Profile 5 – “A-EUR”                                     | Aantal aandelen                  | 1.659.570   | 1.468.634     | 1.384.344   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 297.206.493 | 318.912.972   | 306.208.134 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 179,09      | 217,15        | 221,19      |
| AAF Profile 6 – “A-EUR”                                     | Aantal aandelen                  | 837.867     | 736.824       | 704.693     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 141.297.374 | 153.733.597   | 148.716.912 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 168,64      | 208,64        | 211,04      |
| AAF Profile 6 – “I-EUR”                                     | Aantal aandelen                  | 19.432      | 19.432        | 18.353      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 413.283     | 511.528       | 488.860     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 21,27       | 26,32         | 26,64       |
| AAF Profile 6 – “Profilfonds C-EUR”                         | Aantal aandelen                  | 388.297     | 325.318       | 185.842     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 38.689.433  | 39.824.107    | 22.328.013  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,64       | 122,42        | 120,15      |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 65.841      | 59.342        | 58.646      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 6.858.057   | 6.319.793     | 6.301.667   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,16      | 106,50        | 107,45      |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – “A-EUR”       | Aantal aandelen                  | 218.947     | 195.499       | 177.224     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 25.037.494  | 24.085.074    | 22.104.079  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 114,35      | 123,20        | 124,72      |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 1.676.059   | 1.450.556     | 1.300.570   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 210.978.392 | 203.420.807   | 184.860.718 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 125,88      | 140,24        | 142,14      |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 2.620.801   | 2.345.563     | 2.130.763   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 352.550.820 | 367.468.144   | 339.153.394 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 134,52      | 156,66        | 159,17      |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – “A-EUR”       | Aantal aandelen                  | 1.246.554   | 1.116.144     | 1.019.591   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 176.584.294 | 192.442.117   | 178.970.240 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 141,66      | 172,42        | 175,53      |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 921.851     | 771.533       | 683.524     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 136.457.986 | 142.153.119   | 127.830.702 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 148,03      | 184,25        | 187,02      |
| AAF Global Sustainable Equities – “A-EUR”                   | Aantal aandelen                  | 20.695      | 26.637        | 30.718      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 3.009.916   | 5.005.036     | 6.113.099   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 145,44      | 187,90        | 199,01      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Global Sustainable Equities – “C-EUR” | Aantal aandelen                  | 35.063      | 36.488      | 45.686      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 5.281.293   | 7.146.357   | 9.538.381   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 150,62      | 195,85      | 208,78      |
| AAF Global Sustainable Equities – “D-EUR” | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 949         | 2.469       | 2.637       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 94,89       | 123,46      | 131,83      |
| AAF Global Sustainable Equities – “E-EUR” | Aantal aandelen                  | 1.808.862   | 2.315.057   | 2.123.143   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 262.698.606 | 438.964.251 | 430.925.648 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 145,23      | 189,61      | 202,97      |
| AAF Global Sustainable Equities – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 75.714      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.154       | 3.000       | 12.112.943  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 115,40      | 150,01      | 159,98      |
| AAF Global Sustainable Equities – “I-EUR” | Aantal aandelen                  | 8.311       | 8.408       | 10          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 830.179     | 1.092.637   | 1.386       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,89       | 129,95      | 138,6       |
| AAF Alger US Equities – “A-EUR”           | Aantal aandelen                  | 85.455      | 66.621      | 45.806      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 18.775.657  | 19.755.351  | 17.522.997  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 219,72      | 296,53      | 382,55      |
| AAF Alger US Equities – “A-GBP”           | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen GBP         | -           | 1.982       | 2.706       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,09       | 135,28      |
| AAF Alger US Equities – “A-USD”           | Aantal aandelen                  | 19.860      | 545         | 545         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 2.602.526   | 94.331      | 132.870     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 131,04      | 173,08      | 243,8       |
| AAF Alger US Equities – “AH-EUR”          | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 360         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.095       | 51.911      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 104,73      | 144,2       |
| AAF Alger US Equities – “C-EUR”           | Aantal aandelen                  | 1.095.576   | 782.169     | 444.166     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 252.735.090 | 245.709.718 | 181.549.209 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 230,69      | 314,14      | 408,74      |
| AAF Alger US Equities – “D-EUR”           | Aantal aandelen                  | 1.170       | 15.391      | 4.551       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 119.539     | 2.137.933   | 821.660     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,17      | 138,91      | 180,55      |
| AAF Alger US Equities – “F-EUR”           | Aantal aandelen                  | 56.276      | 58.775      | 55.998      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 7.822.536   | 11.113.688  | 13.768.011  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 139,00      | 189,09      | 245,87      |
| AAF Alger US Equities – “I-USD” *         | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -           | -           | 2.646       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 132,28      |
| AAF Alger US Equities – “I-EUR” *         | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -           | -           | 2.391       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 119,55      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|                                      |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Alger US Equities – “I2-EUR” *   | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | -           | -           | 2.388       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 119,4       |
| AAF Alger US Equities – “I2-USD” *   | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen USD         | -           | -           | 2.642       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 132,11      |
| AAF Alger US Equities – “IH-EUR” *   | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | -           | -           | 2.590       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 129,52      |
| AAF Alger US Equities – “R-EUR”      | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.132       | 2.771       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 106,60      | 138,56      |
| AAF Alger US Equities – “R-GBP”      | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen GBP         | -           | 1.989       | 2.735       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,44       | 136,77      |
| AAF Alger US Equities – “R-USD”      | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 1.679       |
|                                      | Totaal nettovermogen USD         | -           | 2.125       | 253.122     |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 106,25      | 150,76      |
| AAF Alger US Equities – “R2-EUR”     | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.130       | 2.765       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 106,51      | 138,27      |
| AAF Alger US Equities – “RH-EUR”     | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.102       | 2.915       |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 105,10      | 145,75      |
| AAF Aristotle US Equities – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 243.647     | 155.025     | 136.980     |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | 43.720.714  | 37.433.290  | 34.552.993  |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | 179,44      | 241,47      | 252,25      |
| AAF Aristotle US Equities – “A-USD”  | Aantal aandelen                  | 36.008      | 13.327      | 14.642      |
|                                      | Totaal nettovermogen USD         | 5.258.735   | 2.562.968   | 3.211.773   |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | 146,04      | 192,32      | 219,35      |
| AAF Aristotle US Equities – “AH-EUR” | Aantal aandelen                  | 5.262       | 3.116       | 6.206       |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | 600.872     | 455.022     | 1.007.464   |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | 114,19      | 146,01      | 162,34      |
| AAF Aristotle US Equities – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 1.529.695   | 718.336     | 618.592     |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | 287.936.020 | 183.514.735 | 166.438.982 |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | 188,23      | 255,47      | 269,06      |
| AAF Aristotle US Equities – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 1.392       | 10.827      | 4.685       |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | 151.089     | 1.593.063   | 725.491     |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | 108,54      | 147,14      | 154,85      |
| AAF Aristotle US Equities – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 184.484     | 180.051     | 159.130     |
|                                      | Totaal nettovermogen EUR         | 22.521.260  | 29.811.940  | 27.742.401  |
|                                      | Nettovermogenswaarde per aandeel | 122,08      | 165,57      | 174,34      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Aristotle US Equities – “I-EUR”    | Aantal aandelen                  | 749.513     | 1.342.545   | 795.383     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 94.399.648  | 229.340.176 | 143.058.404 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 125,95      | 170,82      | 179,86      |
| AAF Aristotle US Equities – “I-USD”    | Aantal aandelen                  | 3.073.704   | 2.480.203   | 2.535.081   |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 479.274.795 | 513.301.049 | 603.144.189 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 155,93      | 206,96      | 237,92      |
| AAF Aristotle US Equities – “I2-EUR”   | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.826       | 2.473       | 2.600       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,31       | 123,65      | 130         |
| AAF Aristotle US Equities – “I2-USD”   | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.857       | 2.460       | 2.824       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,85       | 123,01      | 141,19      |
| AAF Aristotle US Equities – “IH-EUR”   | Aantal aandelen                  | 369.978     | 279.214     | 324.954     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 54.210.275  | 52.756.738  | 68.862.549  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 146,52      | 188,95      | 211,92      |
| AAF Aristotle US Equities – “R-EUR”    | Aantal aandelen                  | 585.496     | 442.517     | 436.265     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 54.789.581  | 56.142.558  | 58.252.680  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 93,58       | 126,87      | 133,53      |
| AAF Aristotle US Equities – “R-USD”    | Aantal aandelen                  | 7.456       | 34.007      | 41.992      |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 675.410     | 4.086.596   | 5.798.835   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,58       | 120,17      | 138,09      |
| AAF Aristotle US Equities – “R2-EUR”   | Aantal aandelen                  | 20          | 5.587       | 1.393       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.826       | 690.506     | 181.100     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,31       | 123,60      | 129,96      |
| AAF Aristotle US Equities – “R2-USD”   | Aantal aandelen                  | -           | 641         | 5.624       |
|  | Totaal nettovermogen USD         | -           | 77.352      | 778.977     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 120,68      | 138,52      |
| AAF Aristotle US Equities – “RH-EUR”   | Aantal aandelen                  | 10          | 4.310       | 61.452      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 880         | 487.825     | 7.781.432   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,96       | 113,19      | 126,63      |
| AAF Hermes European Equities – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 110.911     | 78.417      | 70.441      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 12.926.253  | 11.617.644  | 10.904.486  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 116,55      | 148,15      | 154,8       |
| AAF Hermes European Equities – “C-EUR” | Aantal aandelen                  | 1.998.024   | 1.424.141   | 951.676     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 244.473.942 | 223.395.787 | 157.263.257 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 122,36      | 156,86      | 165,25      |
| AAF Hermes European Equities – “D-EUR” | Aantal aandelen                  | 1.608       | 18.547      | 6.957       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 134.743     | 1.990.430   | 786.020     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 83,80       | 107,32      | 112,98      |
| AAF Hermes European Equities – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 10          | 46.189      | 42.197      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 993         | 5.876.889   | 5.654.416   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,27       | 127,24      | 134         |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Pzena European Equities – “A-EUR”     | Aantal aandelen                  | 516.123     | 296.690     | 218.619     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 66.996.921  | 45.255.623  | 29.693.834  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 129,81      | 152,54      | 135,82      |
| AAF Pzena European Equities – “A-GBP”     | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen GBP         | -           | 2.003       | 1.844       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 100,12      | 92,19       |
| AAF Pzena European Equities – “A-USD”     | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 2.006       | 2.309       | 2.244       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,28      | 115,44      | 112,19      |
| AAF Pzena European Equities – “C-EUR”     | Aantal aandelen                  | 2.844.737   | 1.933.753   | 1.152.801   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 386.658.856 | 311.503.747 | 166.632.248 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 135,92      | 161,09      | 144,55      |
| AAF Pzena European Equities – “D-EUR”     | Aantal aandelen                  | 1.806       | 23.306      | 6.653       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 187.134     | 2.858.794   | 732.168     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 103,62      | 122,66      | 110,05      |
| AAF Pzena European Equities – “F-EUR”     | Aantal aandelen                  | 43.767      | 36.058      | 7.374       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 4.715.421   | 4.601.316   | 844.453     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 107,74      | 127,61      | 114,52      |
| AAF Pzena European Equities – “I-EUR”     | Aantal aandelen                  | 2.102.844   | 1.192.454   | 658.303     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 260.431.527 | 174.911.442 | 86.659.336  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 123,85      | 146,68      | 131,64      |
| AAF Pzena European Equities – “I-GBP”     | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen GBP         | 1.870       | 2.089       | 1.900       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 93,52       | 104,44      | 95          |
| AAF Pzena European Equities – “I-USD”     | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.821       | 2.112       | 2.069       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,04       | 105,62      | 103,46      |
| AAF Pzena European Equities – “I2-EUR”    | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.812       | 2.142       | 1.920       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,59       | 107,09      | 96,02       |
| AAF Pzena European Equities – “R DIS-EUR” | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 1.996       | 1.789       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,78       | 89,45       |
| AAF Pzena European Equities – “R-EUR”     | Aantal aandelen                  | 135.745     | 240.587     | 77.122      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 11.189.187  | 23.478.460  | 6.752.509   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 82,43       | 97,59       | 87,56       |
| AAF Pzena European Equities – “R-GBP”     | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen GBP         | 1.990       | 2.224       | 2.023       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,52       | 111,21      | 101,14      |
| AAF Pzena European Equities – “R-USD”     | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 2.006       | 2.327       | 2.278       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,28      | 116,33      | 113,88      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Pzena European Equities – “R2-EUR”                        | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.812       | 2.141       | 1.919       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,59       | 107,05      | 95,95       |
| AAF Pzena European Equities – “S1-EUR”                        | Aantal aandelen                  | 306.830     | 493.741     | 253         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 27.758.630  | 52.936.406  | 23.443      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,47       | 107,22      | 92,85       |
| AAF TCW US Equities – “A-EUR”                                 | Aantal aandelen                  | 100.529     | 56.216      | 17.341      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 14.329.756  | 10.219.459  | 2.951.755   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 142,54      | 181,79      | 170,21      |
| AAF TCW US Equities – “A-USD”                                 | Aantal aandelen                  | 16.430      | 445         | 445         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.715.862   | 58.001      | 59.275      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,44      | 130,34      | 133,2       |
| AAF TCW US Equities – “C-EUR”                                 | Aantal aandelen                  | 1.054.284   | 448.520     | 595         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 157.718.778 | 86.295.697  | 108.115     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 149,60      | 192,40      | 181,71      |
| AAF TCW US Equities – “D-EUR”                                 | Aantal aandelen                  | 790         | 5.730       | 10          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 66.110      | 616.044     | 1.015       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 83,68       | 107,51      | 101,47      |
| AAF TCW US Equities – “F-EUR”                                 | Aantal aandelen                  | 52.350      | 51.074      | 21.433      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 5.491.063   | 6.886.043   | 2.726.152   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,89      | 134,83      | 127,2       |
| AAF Wellington European Equities – “A-EUR”                    | Aantal aandelen                  | 86.847      | 108.193     | 93.723      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 12.302.649  | 19.265.475  | 16.905.416  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 141,66      | 178,07      | 180,38      |
| AAF Wellington European Equities – “C-EUR”                    | Aantal aandelen                  | 1.225.549   | 1.232.843   | 1.035.277   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 181.846.472 | 231.676.160 | 198.559.672 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 148,38      | 187,92      | 191,79      |
| AAF Wellington European Equities – “D-EUR”                    | Aantal aandelen                  | 852         | 15.940      | 7.545       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 74.421      | 1.763.185   | 851.792     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,35       | 110,61      | 112,9       |
| AAF Wellington European Equities – “F-EUR”                    | Aantal aandelen                  | 70.184      | 113.360     | 103.871     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 7.665.017   | 15.685.861  | 14.674.529  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 109,21      | 138,37      | 141,28      |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “A-EUR” * | Aantal aandelen                  | 105.625     | 18.154      | -           |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 13.582.344  | 3.120.971   | -           |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 128,59      | 171,92      | -           |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “C-EUR” * | Aantal aandelen                  | 5.350       | 1.010       | -           |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 712.350     | 180.972     | -           |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 133,15      | 179,18      | -           |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “D-EUR” * | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | -           |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 779         | 2.099       | -           |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 77,91       | 104,94      | -           |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|--|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “F-EUR” *        | Aantal aandelen                  | 285.328    | 44.252     | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 29.667.543 | 6.200.685  | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 103,98     | 140,12     | -          |
| AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – “A-USD”               | Aantal aandelen                  | 6.235      | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 731.102    | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 117,26     | -          | -          |
| AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – “C-USD”               | Aantal aandelen                  | 8.835      | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.077.721  | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 121,98     | -          | -          |
| AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – “D-EUR”               | Aantal aandelen                  | 10         | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 823        | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 82,35      | -          | -          |
| AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – “E-EUR”               | Aantal aandelen                  | 140.553    | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 20.041.733 | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 142,59     | -          | -          |
| AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – “F-EUR”               | Aantal aandelen                  | 1.327      | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 149.162    | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 112,37     | -          | -          |
| AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – “Neuflize Asie A-EUR” | Aantal aandelen                  | 75.739     | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 9.516.040  | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 125,64     | -          | -          |
| AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – “A-EUR”          | Aantal aandelen                  | 12.340     | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.598.530  | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 129,54     | -          | -          |
| AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – “A-USD”          | Aantal aandelen                  | 10         | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.050      | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,97     | -          | -          |
| AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – “C-EUR”          | Aantal aandelen                  | 28.358     | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 3.799.680  | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 133,99     | -          | -          |
| AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – “D-EUR”          | Aantal aandelen                  | 7.160      | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 704.959    | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,46      | -          | -          |
| AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – “F-EUR”          | Aantal aandelen                  | 12.247     | -          | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.328.192  | -          | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 108,45     | -          | -          |
| AAF Loomis US Equities – “A-EUR”                                     | Aantal aandelen                  | 101.078    | 78.363     | 43.262     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 20.253.823 | 20.904.384 | 13.641.304 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 200,38     | 266,76     | 315,32     |
| AAF Loomis US Equities – “A-USD”                                     | Aantal aandelen                  | 16.210     | 6.126      | 3.926      |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 2.170.985  | 1.068.921  | 884.111    |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 133,93     | 174,49     | 225,2      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|                                   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Loomis US Equities – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 389.992     | 208.200     | 2.800       |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 81.748.173  | 58.618.710  | 939.725     |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 209,62      | 281,55      | 335,62      |
| AAF Loomis US Equities – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 368         | 3.248       | 10          |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 36.289      | 429.561     | 1.574       |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,61       | 132,25      | 157,43      |
| AAF Loomis US Equities – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 87.927      | 83.451      | 6.126       |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 12.262.359  | 15.616.531  | 1.365.741   |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 139,46      | 187,13      | 222,95      |
| AAF Pzena US Equities – “A-EUR”   | Aantal aandelen                  | 143.312     | 98.200      | 69.545      |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 19.584.883  | 17.152.918  | 10.944.424  |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 136,66      | 174,67      | 157,37      |
| AAF Pzena US Equities – “A-USD”   | Aantal aandelen                  | 26.266      | 20          | 1.149       |
|                                   | Totaal nettovermogen USD         | 3.019.846   | 2.876       | 162.432     |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 114,97      | 143,78      | 141,41      |
| AAF Pzena US Equities – “C-EUR”   | Aantal aandelen                  | 2.101.225   | 1.263.510   | 991.776     |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 298.220.561 | 230.929.196 | 164.422.593 |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 141,93      | 182,77      | 165,79      |
| AAF Pzena US Equities – “D-EUR”   | Aantal aandelen                  | 1.430       | 15.418      | 5.711       |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 141.328     | 1.962.002   | 659.649     |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,83       | 127,25      | 115,51      |
| AAF Pzena US Equities – “F-EUR”   | Aantal aandelen                  | 61.908      | 72.103      | 18.964      |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 6.832.485   | 10.251.632  | 2.448.825   |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 110,37      | 142,18      | 129,13      |
| AAF Pzena US Equities – “I-USD”   | Aantal aandelen                  | 716.054     | 730.171     | 517.282     |
|                                   | Totaal nettovermogen USD         | 62.504.731  | 80.353.900  | 56.438.211  |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,29       | 110,05      | 109,11      |
| AAF Pzena US Equities – “I2-EUR”  | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.741       | 2.238       | 2.029       |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,05       | 111,91      | 101,45      |
| AAF Pzena US Equities – “I2-USD”  | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|                                   | Totaal nettovermogen USD         | 1.770       | 2.228       | 2.206       |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 88,52       | 111,38      | 110,31      |
| AAF Pzena US Equities – “R-EUR”   | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 20          |
|                                   | Totaal nettovermogen EUR         | 830         | 2.139       | 1.940       |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 82,98       | 106,95      | 97,02       |
| AAF Pzena US Equities – “R-GBP” * | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|                                   | Totaal nettovermogen GBP         | -           | -           | 2.395       |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 119,74      |
| AAF Pzena US Equities – “R-USD”   | Aantal aandelen                  | 9.018       | 24.753      | 24.487      |
|                                   | Totaal nettovermogen USD         | 723.599     | 2.502.830   | 2.453.822   |
|                                   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 80,24       | 101,11      | 100,21      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|------------|------------|-------------|
| AAF Pzena US Equities – “R2-EUR”                             | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.741      | 2.237      | 2.028       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,05      | 111,86     | 101,38      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                  | Aantal aandelen                  | 84.292     | 42.997     | 49.793      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 9.862.522  | 5.497.080  | 6.608.993   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 117,01     | 127,85     | 132,73      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                  | Aantal aandelen                  | 1.649      | 606.126    | 653.504     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 198.219    | 79.858.836 | 89.666.571  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 120,21     | 131,75     | 137,21      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                  | Aantal aandelen                  | 10         | 1.416      | 1.866       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 970        | 150.543    | 206.680     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 96,96      | 106,32     | 110,76      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                  | Aantal aandelen                  | 7.670      | 20.596     | 16.428      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 811.865    | 2.391.404  | 1.988.031   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 105,84     | 116,11     | 121,01      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 976.947    | 2.057      | 12.368      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 98.105.402 | 221.974    | 1.372.299   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,42     | 107,91     | 110,96      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 10         | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 957        | 2.058      | 2.118       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,67      | 102,89     | 105,88      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 10         | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 956        | 2.058      | 2.118       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,64      | 102,90     | 105,9       |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                   | Aantal aandelen                  | 59.379     | 50.193     | 50.577      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 6.093.248  | 5.475.516  | 5.645.050   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,62     | 109,09     | 111,61      |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                   | Aantal aandelen                  | 339.111    | 809.305    | 1.192.489   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 35.504.655 | 90.467.376 | 136.973.816 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,70     | 111,78     | 114,86      |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                   | Aantal aandelen                  | 10         | 1.604      | 468         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 984        | 168.241    | 50.404      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,39      | 104,89     | 107,7       |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                   | Aantal aandelen                  | 350        | 11.546     | 10.727      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 36.735     | 1.293.349  | 1.234.309   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,96     | 112,02     | 115,06      |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.005       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,23      |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 4.962.714   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 499.793.862 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,71      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” * | Aantal aandelen                  | -           | -           | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | -           | 2.011       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 100,57      |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” * | Aantal aandelen                  | -           | -           | 1.160       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | -           | 116.802     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 100,69      |
| AAF Henderson European Equities – “A-EUR” *                  | Aantal aandelen                  | 83.261      | 19.859      | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 7.183.366   | 2.236.028   | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 86,28       | 112,60      | -           |
| AAF Henderson European Equities – “C-EUR” *                  | Aantal aandelen                  | 1.152.864   | 474         | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 102.572.613 | 55.462      | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 88,97       | 117,01      | -           |
| AAF Henderson European Equities – “D-EUR” *                  | Aantal aandelen                  | 616         | 10          | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 49.506      | 1.056       | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 80,37       | 105,63      | -           |
| AAF Henderson European Equities – “F-EUR” *                  | Aantal aandelen                  | 4.749       | 1.588       | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 450.279     | 198.035     | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 94,81       | 124,70      | -           |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “A-EUR”               | Aantal aandelen                  | 280.503     | 112.034     | 120.756     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 29.182.121  | 13.666.975  | 15.741.156  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,04      | 121,99      | 130,36      |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “A-USD”               | Aantal aandelen                  | 10.265      | 549         | 399         |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.134.660   | 69.613      | 59.024      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 110,54      | 126,84      | 147,99      |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “C-EUR”               | Aantal aandelen                  | 1.978.663   | 1.299.377   | 751.862     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 214.208.079 | 166.751.690 | 103.968.230 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 108,26      | 128,33      | 138,28      |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “C-USD”               | Aantal aandelen                  | 2.603       | 2.626       | 602         |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 299.442     | 350.453     | 94.536      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 115,04      | 133,46      | 157         |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “D-EUR”               | Aantal aandelen                  | 14.762      | 14.322      | 6.416       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.557.140   | 1.789.319   | 863.934     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 105,48      | 124,94      | 134,65      |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “F-EUR”               | Aantal aandelen                  | 336.402     | 282.073     | 286.009     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 44.287.379  | 43.999.728  | 48.099.242  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 131,65      | 155,99      | 168,17      |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “I-USD”               | Aantal aandelen                  | 151.437     | 110.710     | 80.010      |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 17.182.620  | 14.565.227  | 12.397.325  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 113,46      | 131,56      | 154,95      |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “A-EUR”         | Aantal aandelen                  | 115.837     | 70.596      | 93.655      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 10.107.551  | 7.851.160   | 12.020.718  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,26       | 111,21      | 128,35      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “A-USD”      | Aantal aandelen                  | 5.575       | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 517.033     | 2.311       | 2.913       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,74       | 115,53      | 145,64      |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “C-EUR”      | Aantal aandelen                  | 1.129.758   | 998.311     | 809.164     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 102.611.400 | 116.791.406 | 110.190.343 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,83       | 116,99      | 136,18      |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “C-USD”      | Aantal aandelen                  | 3.115       | 1.138       | 657         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 300.627     | 138.440     | 101.577     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 96,51       | 121,65      | 154,61      |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “D-EUR”      | Aantal aandelen                  | 494         | 7.285       | 2.919       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 41.745      | 792.426     | 369.621     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 84,50       | 108,78      | 126,63      |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “F-EUR”      | Aantal aandelen                  | 192.607     | 178.258     | 209.874     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 22.345.493  | 26.633.764  | 36.512.687  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 116,02      | 149,41      | 173,97      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 3.584       | 60.531      | 43.430      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 381.154     | 6.834.018   | 5.061.711   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 106,36      | 112,90      | 116,55      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 1.043.868   | 1.030.545   | 736.198     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 111.949.993 | 117.801.888 | 87.221.003  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 107,25      | 114,31      | 118,48      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 10          | 2.020       | 1.715       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 992         | 213.488     | 187.761     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,23       | 105,69      | 109,48      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 1.560       | 8.945       | 8.872       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 162.204     | 991.096     | 1.018.747   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 103,96      | 110,80      | 114,83      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 95.098      | 2.262       | 1.892       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 9.428.864   | 234.575     | 200.240     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,15       | 103,69      | 105,82      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” | Aantal aandelen                  | 1.450       | 1.450       | 1.300       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 144.942     | 152.172     | 139.789     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,96       | 104,95      | 107,53      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 977         | 2.051       | 2.100       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 97,73       | 102,56      | 104,99      |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 977         | 2.052       | 2.101       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 97,73       | 102,61      | 105,04      |
| AAF Comfort Invest II – “B-EUR”                           | Aantal aandelen                  | 19.444      | 15.910      | 17.902      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.961.336   | 1.735.662   | 1.918.542   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,87      | 109,09      | 107,17      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Comfort Invest III – “B-EUR”                       | Aantal aandelen                  | 226.769     | 239.244     | 218.369     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 23.345.701  | 27.476.736  | 24.603.597  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,95      | 114,85      | 112,67      |
| AAF Comfort Invest IV – “B-EUR”                        | Aantal aandelen                  | 245.533     | 226.977     | 220.372     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 26.000.763  | 27.932.280  | 26.501.095  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 105,90      | 123,06      | 120,26      |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds – “C-EUR”          | Aantal aandelen                  | 1.427.897   | 1.359.073   | 841.082     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 144.443.814 | 142.168.902 | 89.828.658  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 101,16      | 104,61      | 106,8       |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds – “D-EUR”          | Aantal aandelen                  | 10          | 2.440       | 1.962       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.001       | 252.326     | 207.001     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,13      | 103,42      | 105,51      |
| AAF Natixis Euro Government Bonds – “C-EUR”            | Aantal aandelen                  | 1.077.578   | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 106.893.088 | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,20       | -           | -           |
| AAF Natixis Euro Government Bonds – “D-EUR”            | Aantal aandelen                  | 10          | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 993         | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,29       | -           | -           |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “C-EUR”            | Aantal aandelen                  | 1.901.145   | 1.600.236   | 3.805       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 192.328.626 | 168.208.807 | 408.279     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 101,17      | 105,11      | 107,3       |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “D-EUR”            | Aantal aandelen                  | 10          | 2.921       | 10          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 997         | 302.129     | 1.056       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 99,65       | 103,43      | 105,6       |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “F-EUR”            | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.000       | 2.040       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 99,98       | 102,01      |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 2.005       | 2.489       | 2.815       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,27      | 124,43      | 140,73      |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “I-EUR” | Aantal aandelen                  | 120.630     | 67.140      | 49.355      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 13.276.089  | 9.186.154   | 7.648.217   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 110,06      | 136,82      | 154,96      |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “R-EUR” | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.193       | 2.479       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 109,67      | 123,96      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “A-EUR”   | Aantal aandelen                  | 106         | 25.946      | 22.217      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 9.844       | 2.888.187   | 2.401.379   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,63       | 111,32      | 108,09      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “C-EUR”   | Aantal aandelen                  | 1.365.286   | 2.409.689   | 2.734.572   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 128.450.202 | 274.869.761 | 305.555.784 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 94,08       | 114,07      | 111,74      |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 10          | 13.287      | 7.854       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 851         | 1.368.775   | 791.515     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,07       | 103,02      | 100,78      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 10          | 24.746      | 44.429      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 943         | 2.827.427   | 4.968.078   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 94,25       | 114,26      | 111,82      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “I-EUR”  | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 868         | 2.103       | 2.057       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 86,77       | 105,14      | 102,83      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “I2-EUR” | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.830       | 2.213       | 2.161       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,52       | 110,66      | 108,07      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “R-EUR”  | Aantal aandelen                  | 3.010       | 2.510       | 10          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 261.130     | 263.685     | 1.029       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 86,75       | 105,05      | 102,88      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “R2-EUR” | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.830       | 2.212       | 2.160       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,52       | 110,61      | 108,01      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-EUR”       | Aantal aandelen                  | 25.057      | 282.747     | 404.361     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 2.584.024   | 38.348.356  | 60.120.838  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 103,12      | 135,63      | 148,68      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-GBP” *     | Aantal aandelen                  | -           | -           | 1.196       |
|   | Totaal nettovermogen GBP         | -           | -           | 130.594     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | -           | 109,18      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-USD”       | Aantal aandelen                  | 1.090       | 18.484      | 82.786      |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 103.833     | 2.266.470   | 12.149.568  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,26       | 122,62      | 146,76      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “AH-EUR”      | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 146.619     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -           | 2.099       | 17.995.556  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 104,93      | 122,74      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “C-EUR”       | Aantal aandelen                  | 1.332.239   | 2.525.827   | 1.839.343   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 139.111.025 | 349.672.949 | 281.465.419 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,42      | 138,44      | 153,03      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “C-USD”       | Aantal aandelen                  | -           | 20          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -           | 2.114       | 2.551       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 105,70      | 127,56      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “D-EUR”       | Aantal aandelen                  | 10          | 13.673      | 7.034       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.023       | 1.853.197   | 1.053.011   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 102,34      | 135,54      | 149,7       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “F-EUR”       | Aantal aandelen                  | 84.521      | 239.938     | 268.249     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 8.845.158   | 33.290.418  | 41.123.869  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,65      | 138,75      | 153,31      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|------------|------------|-------------|
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“I-USD”   | Aantal aandelen                  | 64.787     | 645.385    | 1.149.729   |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 6.778.342  | 87.608.329 | 188.292.475 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 104,63     | 135,75     | 163,77      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“I-EUR”   | Aantal aandelen                  | 20         | 94.185     | 671.903     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.824      | 11.388.792 | 89.773.587  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,21      | 120,92     | 133,61      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“I-GBP”   | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 98.235      |
|  | Totaal nettovermogen GBP         | 1.907      | 2.377      | 13.607.553  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,35      | 118,83     | 138,52      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“I2-EUR”  | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.841      | 2.436      | 2.688       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,03      | 121,80     | 134,42      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“I2-USD”  | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.872      | 2.423      | 2.919       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 93,58      | 121,14     | 145,93      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“IH-EUR”  | Aantal aandelen                  | 20         | 250        | 20.377      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.822      | 28.661     | 2.756.702   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,09      | 114,64     | 135,29      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“R-EUR”   | Aantal aandelen                  | 39.481     | 134.621    | 151.039     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 4.002.692  | 18.086.884 | 22.414.189  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 101,38     | 134,35     | 148,4       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“R-GBP” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 86.939      |
|  | Totaal nettovermogen GBP         | -          | -          | 9.748.950   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 112,14      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“R-USD”   | Aantal aandelen                  | 15.551     | 386.520    | 642.779     |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.526.098  | 49.194.855 | 98.659.864  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,13      | 127,28     | 153,49      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“R2-EUR”  | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.841      | 2.436      | 2.687       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,02      | 121,79     | 134,36      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“RH-EUR ” | Aantal aandelen                  | -          | 13.252     | 72.943      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.480.021  | 9.602.055   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 111,68     | 131,64      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“X1-EUR”  | Aantal aandelen                  | -          | 20         | 425.163     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 2.224      | 52.289.048  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 111,19     | 122,99      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“X1-GBP”  | Aantal aandelen                  | -          | 20         | 20          |
|  | Totaal nettovermogen GBP         | -          | 2.171      | 2.534       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 108,55     | 126,7       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities –<br>“X1-USD”  | Aantal aandelen                  | -          | 69.213     | 2.079.453   |
|  | Totaal nettovermogen USD         | -          | 7.723.406  | 280.224.692 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 111,59     | 134,76      |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF Prosperity Defensive – “I-EUR”               | Aantal aandelen                  | 1.091       | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 106.839     | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 97,89       | -           | -           |
| AAF Prosperity Growth – “I-EUR”                  | Aantal aandelen                  | 1.143       | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 107.520     | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 94,07       | -           | -           |
| AAF AQS Europe Long Short – “A-EUR”              | Aantal aandelen                  | 79.859      | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 7.074.170   | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 88,58       | -           | -           |
| AAF AQS Europe Long Short – “C-EUR”              | Aantal aandelen                  | 3.596       | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 321.896     | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 89,52       | -           | -           |
| AAF AQS Europe Long Short – “D-EUR”              | Aantal aandelen                  | 10          | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 865         | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 86,50       | -           | -           |
| AAF AQS Europe Long Short – “F-EUR”              | Aantal aandelen                  | 242.448     | -           | -           |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 21.683.616  | -           | -           |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 89,44       | -           | -           |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 307.350     | 230.768     | 176.940     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 30.907.929  | 23.829.232  | 18.081.813  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,56      | 103,26      | 102,19      |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “C-EUR” | Aantal aandelen                  | 3.410.227   | 6.101.879   | 5.262.877   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 343.657.803 | 618.807.746 | 521.582.153 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,77      | 101,41      | 99,11       |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “D-EUR” | Aantal aandelen                  | 136         | 4.238       | 2.690       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 13.798      | 442.779     | 278.975     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 101,45      | 104,48      | 103,71      |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 160.681     | 191.493     | 23.485      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 16.223.730  | 19.921.466  | 2.426.197   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 100,97      | 104,03      | 103,31      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “A-EUR”       | Aantal aandelen                  | 18.212      | 33.226      | 51.026      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.579.888   | 3.572.704   | 5.214.610   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 86,75       | 107,53      | 102,2       |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “A-USD”       | Aantal aandelen                  | 2.890       | 96          | 96          |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 244.882     | 9.822       | 10.192      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 84,74       | 102,78      | 106,65      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “C-EUR”       | Aantal aandelen                  | 692.338     | 578.823     | 878.574     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 60.950.688  | 63.921.185  | 93.091.968  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 88,04       | 110,43      | 105,96      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “C-USD”       | Aantal aandelen                  | 142         | 971         | 784         |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 12.218      | 102.492     | 86.670      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,98       | 105,54      | 110,57      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020  |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| AAF M&G Emerging Market Equities – “D-EUR”             | Aantal aandelen                  | 342         | 4.789       | 3.079       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 29.329      | 514.157     | 316.891     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,76       | 107,36      | 102,92      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “F-EUR”             | Aantal aandelen                  | 22.768      | 109.774     | 182.234     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.999.129   | 12.071.794  | 19.216.932  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,80       | 109,97      | 105,45      |
| AAF Amundi European Equities – “A-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 275.884     | 207.826     | 166.822     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 23.853.361  | 22.416.340  | 16.267.979  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 86,46       | 107,86      | 97,52       |
| AAF Amundi European Equities – “C-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 3.838.179   | 3.267.495   | 1.997.705   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 335.268.012 | 359.507.312 | 200.547.741 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,35       | 110,03      | 100,39      |
| AAF Amundi European Equities – “D-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 2.000       | 26.250      | 8.571       |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 164.806     | 2.718.544   | 808.584     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 82,40       | 103,56      | 94,34       |
| AAF Amundi European Equities – “F-EUR”                 | Aantal aandelen                  | 92.316      | 153.314     | 148.967     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 8.049.165   | 16.808.702  | 14.882.631  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 87,19       | 109,64      | 99,91       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “A-EUR”  | Aantal aandelen                  | 20          | 19.895      | 144.421     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.708       | 2.253.790   | 18.415.453  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,41       | 113,28      | 127,51      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “C-EUR”  | Aantal aandelen                  | 1.396.958   | 1.162.581   | 1.376.048   |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 119.857.323 | 133.165.292 | 178.643.227 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,80       | 114,54      | 129,82      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “D-EUR”  | Aantal aandelen                  | 1.695       | 20          | 670         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 145.558     | 2.297       | 87.256      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,88       | 114,83      | 130,23      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “F-EUR”  | Aantal aandelen                  | 30          | 53.717      | 92.382      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 2.577       | 6.168.630   | 12.036.493  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,89       | 114,83      | 130,29      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “I-EUR”  | Aantal aandelen                  | 40          | 16.965      | 51.084      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 3.435       | 1.947.810   | 6.679.369   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 85,87       | 114,81      | 130,75      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “I2-EUR” | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 165         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.841       | 2.457       | 22.966      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,06       | 122,86      | 139,2       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “R-EUR”  | Aantal aandelen                  | 20          | 6.874       | 15.651      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.836       | 843.194     | 2.177.173   |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,78       | 122,66      | 139,11      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “R2-EUR” | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | 20          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.841       | 2.456       | 2.782       |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,06       | 122,81      | 139,09      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018  | 31-12-2019  | 31-12-2020 |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|------------|
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“A-EUR” *                 | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 953         | 2.520       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,34       | 126,02      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“A-USD” *                 | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 894         | 2.314       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 89,38       | 115,69      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“C-EUR” *                 | Aantal aandelen                  | 1.245.182   | 1.141.435   | -          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 119.244.854 | 145.519.322 | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,77       | 127,49      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“C-USD” *                 | Aantal aandelen                  | -           | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -           | 2.162       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -           | 108,10      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“D-EUR” *                 | Aantal aandelen                  | 10          | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 958         | 2.549       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,80       | 127,46      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“F-EUR” *                 | Aantal aandelen                  | 30          | 30          | -          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 2.875       | 3.830       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 95,84       | 127,68      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“I-USD” *                 | Aantal aandelen                  | 40          | 40          | -          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 3.593       | 4.682       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 89,81       | 117,05      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“I2-EUR” *                | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.809       | 2.406       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,44       | 120,29      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“I2-USD” *                | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 1.839       | 2.393       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 91,97       | 119,67      | -          |
| AAF Dana US Sustainable Equities –<br>“R2-EUR” *                | Aantal aandelen                  | 20          | 20          | -          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 1.809       | 2.405       | -          |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 90,44       | 120,24      | -          |
| AAF Aristotle Boston US Smaller<br>Companies Equities – “A-EUR” | Aantal aandelen                  | 40          | 13.681      | 11.523     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 3.690       | 1.567.215   | 1.305.761  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,24       | 114,55      | 113,31     |
| AAF Aristotle Boston US Smaller<br>Companies Equities – “A-USD” | Aantal aandelen                  | 40          | 51          | 51         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | 3.725       | 5.813       | 6.278      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 93,12       | 113,15      | 122,2      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller<br>Companies Equities – “C-EUR” | Aantal aandelen                  | 40          | 279         | 2.769      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 3.691       | 32.217      | 319.499    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,28       | 115,62      | 115,4      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller<br>Companies Equities – “D-EUR” | Aantal aandelen                  | 40          | 7.254       | 2.506      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | 3.691       | 838.504     | 288.959    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,28       | 115,59      | 115,32     |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|--|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “F-EUR” | Aantal aandelen                  | 20         | 11.001     | 9.820      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.846      | 1.272.087  | 1.133.252  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,28      | 115,63     | 115,4      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “I-USD” | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20         |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.863      | 2.285      | 2.490      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 93,16      | 114,25     | 124,51     |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “R-EUR” | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 1.846      | 2.311      | 2.306      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 92,28      | 115,57     | 115,28     |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “R-USD” | Aantal aandelen                  | 20         | 20         | 20         |
|  | Totaal nettovermogen USD         | 1.863      | 2.284      | 2.486      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 93,16      | 114,18     | 124,32     |
| AAF Stable Return – “C-EUR” *                                | Aantal aandelen                  | 25.000     | 25.000     | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 2.469.978  | 2.489.397  | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 98,80      | 99,58      | -          |
| AAF Sustainable Profile 2 – “A CAP-EUR”                      | Aantal aandelen                  | -          | 275.119    | 217.318    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 27.595.579 | 22.134.729 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,30     | 101,85     |
| AAF Sustainable Profile 2 – “F-EUR”                          | Aantal aandelen                  | -          | 20         | 20         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 2.007      | 2.047      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,34     | 102,33     |
| AAF Sustainable Profile 2 – “I-EUR”                          | Aantal aandelen                  | -          | 6.553      | 6.573      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 657.571    | 673.207    |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,34     | 102,42     |
| AAF Sustainable Profile 4 – “A CAP-EUR”                      | Aantal aandelen                  | -          | 446.886    | 385.388    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 44.996.404 | 39.786.325 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,69     | 103,24     |
| AAF Sustainable Profile 4 – “F-EUR”                          | Aantal aandelen                  | -          | 415        | 7.327      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 41.851     | 762.505    |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,75     | 104,06     |
| AAF Sustainable Profile 4 – “I-EUR” *                        | Aantal aandelen                  | -          | -          | 587        |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 63.439     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 108,1      |
| AAF Sustainable Profile 4 – “M-EUR”                          | Aantal aandelen                  | -          | 196.023    | 185.543    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 19.750.040 | 19.325.051 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,75     | 104,15     |
| AAF Sustainable Profile 4 – “Profilfonds N nachhaltig-EUR”   | Aantal aandelen                  | 5.000      | 36.518     | 35.196     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | 481.031    | 4.066.822  | 3.922.670  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | 96,21      | 111,36     | 111,45     |
| AAF Sustainable Profile 5 – “A CAP-EUR”                      | Aantal aandelen                  | -          | 168.082    | 145.751    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 16.969.804 | 15.181.884 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,96     | 104,16     |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|--|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Sustainable Profile 5 – “F-EUR”                          | Aantal aandelen                  | -          | 20         | 20         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 2.021      | 2.102      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 101,05     | 105,1      |
| AAF Sustainable Profile 5 – “I-EUR”                          | Aantal aandelen                  | -          | 156        | 8.088      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 15.733     | 849.744    |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 101,03     | 105,06     |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “A-EUR”   | Aantal aandelen                  | -          | 380.502    | 198.873    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 38.518.722 | 22.090.736 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 101,23     | 111,08     |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “C-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 148        |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 17.655     |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 119,1      |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “D-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 17         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.069      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 119,12     |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “F-EUR”   | Aantal aandelen                  | -          | 6.692      | 23.568     |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 677.947    | 2.640.923  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 101,30     | 112,05     |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “A-EUR”         | Aantal aandelen                  | -          | 517.758    | 441.138    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 52.825.176 | 46.300.700 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 102,03     | 104,96     |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “F-EUR”         | Aantal aandelen                  | -          | 211.817    | 257.601    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 21.626.032 | 27.272.754 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 102,10     | 105,87     |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “I-EUR”         | Aantal aandelen                  | -          | 292.129    | 9.591      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 29.825.357 | 1.015.388  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 102,10     | 105,87     |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “M-EUR”         | Aantal aandelen                  | -          | 424.381    | 232.995    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 43.338.880 | 24.744.554 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 102,12     | 106,2      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “A-EUR”                 | Aantal aandelen                  | -          | 362.071    | 309.154    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 36.208.632 | 30.838.287 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,00     | 99,75      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “C-EUR” *               | Aantal aandelen                  | -          | -          | 32         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 3.197      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 99,92      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “D-EUR” *               | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 1.999      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 99,94      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “F-EUR”                 | Aantal aandelen                  | -          | 560.513    | 531.705    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 56.061.547 | 53.150.259 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,02     | 99,96      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|--|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds –<br>“I-EUR”                | Aantal aandelen                  | -          | 233.476    | 209.069    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 23.351.837 | 20.899.025 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,02     | 99,96      |
| AAF Candriam European Convertibles –<br>“A-EUR”                | Aantal aandelen                  | -          | 242.674    | 250.160    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 24.461.415 | 26.133.129 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,80     | 104,47     |
| AAF Candriam European Convertibles –<br>“F-EUR”                | Aantal aandelen                  | -          | 15.717     | 7.139      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.585.067  | 751.000    |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,85     | 105,2      |
| AAF Candriam European Convertibles –<br>“I-EUR”                | Aantal aandelen                  | -          | 560.403    | 517.910    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 56.515.770 | 54.483.349 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,85     | 105,2      |
| AAF Candriam European Convertibles –<br>“R-EUR”                | Aantal aandelen                  | -          | 127        | 20         |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 12.843     | 2.105      |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,99     | 105,26     |
| AAF Candriam European Convertibles –<br>“X-EUR”                | Aantal aandelen                  | -          | 522.860    | 265.241    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 52.733.691 | 27.933.247 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,86     | 105,31     |
| AAF Candriam European Convertibles<br>Moderate – “A CAP-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | 76.351     | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 7.688.190  | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,69     | -          |
| AAF Candriam European Convertibles<br>Moderate – “A DIS-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | 1.914      | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 192.735    | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,69     | -          |
| AAF Candriam European Convertibles<br>Moderate – “F-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | 3.289      | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 331.349    | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,74     | -          |
| AAF Candriam European Convertibles<br>Moderate – “I-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | 18.358     | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.849.401  | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,74     | -          |
| AAF Candriam European Convertibles<br>Moderate – “X-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | 95.779     | -          |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 9.649.878  | -          |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,75     | -          |
| AAF Candriam Global Dividend Equities –<br>“A-EUR”             | Aantal aandelen                  | -          | 297.701    | 258.370    |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 30.916.194 | 28.597.290 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 103,85     | 110,68     |
| AAF Candriam Global Dividend Equities –<br>“F-EUR”             | Aantal aandelen                  | -          | 12.661     | 4.175      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.315.615  | 466.056    |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 103,91     | 111,64     |
| AAF Candriam Global Dividend Equities –<br>“I-EUR”             | Aantal aandelen                  | -          | 14.393     | 9.623      |
|  | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.495.608  | 1.074.246  |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 103,91     | 111,64     |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|---|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A CAP-EUR” | Aantal aandelen                  | -          | 388.074    | 267.144    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 38.792.113 | 26.560.018 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 99,96      | 99,42      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A DIS-EUR” | Aantal aandelen                  | -          | 15.364     | 4.946      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.535.738  | 476.047    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 99,96      | 96,25      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “F-EUR”     | Aantal aandelen                  | -          | 19.078     | 16.071     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.907.573  | 1.604.622  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 99,99      | 99,85      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “I-EUR”     | Aantal aandelen                  | -          | 94.750     | 47.589     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 9.473.864  | 4.751.534  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 99,99      | 99,85      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “R-EUR”     | Aantal aandelen                  | -          | 2.288      | 1.327      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 228.793    | 132.453    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 99,99      | 99,8       |
| AAF Candriam French Equities – “A CAP-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 759.443    | 637.947    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 76.061.231 | 61.054.923 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,15     | 95,71      |
| AAF Candriam French Equities – “A DIS-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 234.706    | 210.229    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 23.506.723 | 19.581.879 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,15     | 93,15      |
| AAF Candriam French Equities – “F-EUR”            | Aantal aandelen                  | -          | 426.692    | 361.094    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 42.746.773 | 34.845.770 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,18     | 96,5       |
| AAF Candriam French Equities – “I-EUR”            | Aantal aandelen                  | -          | 20         | 20         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 1.982      | 1.908      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 99,11      | 95,39      |
| AAF Candriam Global Convertibles – “A-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 262.713    | 174.618    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 26.384.599 | 20.224.183 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,43     | 115,82     |
| AAF Candriam Global Convertibles – “F-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 112.090    | 5.634      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 11.259.852 | 656.916    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,45     | 116,6      |
| AAF Candriam Global Convertibles – “I-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 195.641    | 129.806    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 19.652.899 | 15.134.526 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,45     | 116,59     |
| AAF Candriam Global Convertibles – “R-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 2.931      | 1.774      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 294.471    | 206.705    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,45     | 116,54     |
| AAF Candriam Global Convertibles – “X-EUR”        | Aantal aandelen                  | -          | 627.722    | 533.082    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | 63.059.185 | 62.218.107 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | 100,46     | 116,71     |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|---|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “A-USD” *       | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 2.037      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 101,84     |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “AH-EUR” *      | Aantal aandelen                  | -          | -          | 10.198     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 1.022.564  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,27     |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “CH DIS-EUR” *  | Aantal aandelen                  | -          | -          | 109.535    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 11.031.818 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,72     |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “D-USD” *       | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 2.045      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 102,23     |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “DH-EUR” *      | Aantal aandelen                  | -          | -          | 143.918    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 14.494.270 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,71     |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “FH-EUR” *      | Aantal aandelen                  | -          | -          | 244.508    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 24.624.165 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,71     |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “AH-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 15.124     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 1.668.586  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 110,33     |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “CH DIS-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 48.938     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 5.416.017  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 110,67     |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “DH-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 115.234    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 12.760.667 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 110,74     |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “FH-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 93.995     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 10.408.878 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 110,74     |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “A-EUR” *                | Aantal aandelen                  | -          | -          | 481.111    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 48.152.535 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,09     |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “A DIS-EUR” *            | Aantal aandelen                  | -          | -          | 41.337     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 4.137.224  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,09     |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “F-EUR” *                | Aantal aandelen                  | -          | -          | 230.001    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 23.031.309 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,14     |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “I-EUR” *                | Aantal aandelen                  | -          | -          | 402.655    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 40.315.377 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,12     |





## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|---|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “R-EUR” *    | Aantal aandelen                  | -          | -          | 8.735      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 874.598    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,12     |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “A-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 490.093    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 49.327.562 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,65     |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “F-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 2.972      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 299.378    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,72     |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “I-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 4.665      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 469.835    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,72     |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 43.588     |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 4.982.339  |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 114,31     |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-USD” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 24         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 2.605      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 110,61     |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 863.574    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 99.257.418 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 114,94     |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-USD” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 7.870      |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 990.477    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 125,86     |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “D-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 43         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 4.945      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 114,82     |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “F-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 137.815    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 15.827.263 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 114,84     |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “A-EUR” *        | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.983      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 149,17     |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “A-USD” *        | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20         |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 3.350      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 167,5      |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “C-EUR” *        | Aantal aandelen                  | -          | -          | 439.953    |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 65.871.523 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 149,72     |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “D-EUR” *        | Aantal aandelen                  | -          | -          | 1.561      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 233.785    |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 149,77     |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|   |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020  |
|---|----------------------------------|------------|------------|-------------|
| AAF Sands Emerging Market Equities –<br>“F-EUR” *   | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.996       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 149,8       |
| AAF Sands Emerging Market Equities –<br>“I-EUR” *   | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.996       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 149,8       |
| AAF Sands Emerging Market Equities –<br>“I-USD” *   | Aantal aandelen                  | -          | -          | 40          |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 6.731       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 168,27      |
| AAF Sands Emerging Market Equities –<br>“R-EUR” *   | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.996       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 149,78      |
| AAF Sands Emerging Market Equities –<br>“R-USD” *   | Aantal aandelen                  | -          | -          | 33.385      |
|   | Totaal nettovermogen USD         | -          | -          | 5.617.536   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 168,27      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds –<br>“A-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 66.138      |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 6.836.977   |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 103,37      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds –<br>“C-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 1.121.511   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 116.176.936 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 103,59      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds –<br>“D-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 2.601       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 269.402     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 103,58      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds –<br>“F-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 140         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 14.505      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 103,61      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds –<br>“A-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.036       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 101,81      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds –<br>“A DIS-EUR” * | Aantal aandelen                  | -          | -          | 20          |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 2.003       |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,15      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds –<br>“C-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 1.120.389   |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 114.344.401 |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 102,06      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds –<br>“D-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 2.597       |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 264.957     |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 102,02      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds –<br>“F-EUR” *     | Aantal aandelen                  | -          | -          | 140         |
|   | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 14.288      |
|   | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 102,06      |



## GESCHIEDENIS (vervolg)

|  |                                  | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 |
|--|----------------------------------|------------|------------|------------|
| AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds – | Aantal aandelen                  | -          | -          | 763.317    |
| “E CAP-EUR” *                          | Totaal nettovermogen EUR         | -          | -          | 76.729.771 |
|  | Nettovermogenswaarde per aandeel | -          | -          | 100,52     |

\*Zie Toelichting 1.

\*\*Het aantal uitstaande aandelen bedraagt minder dan 0,05.



**ABN AMRO FUNDS****RESULTATEN VOOR HET JAAR/DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31-12-2020 (%)**

|   | Resultaten op<br>12 maanden |
|---|-----------------------------|
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “A-EUR”                | 11,43                       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “A-USD”                | 21,67                       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “C-EUR”                | 12,33                       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “C-USD”                | 22,64                       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “D-EUR”                | 12,39                       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “F-EUR”                | 12,42                       |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “I-USD”                | 22,85                       |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “A-EUR”                | 1,71                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “C-EUR”                | 2,09                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “C2-EUR”               | 1,85                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “D-EUR”                | 2,02                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “F-EUR”                | 2,06                        |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “A-EUR”                    | (6,78)                      |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “A-USD”                    | 1,69                        |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “C-EUR”                    | (6,00)                      |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “C-USD”                    | 2,64                        |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “D-EUR”                    | (6,08)                      |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “F-EUR”                    | (6,04)                      |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “I-EUR”                    | (6,09)                      |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-EUR”              | 6,84                        |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-USD”              | 16,65                       |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-EUR”              | 7,73                        |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-USD”              | 17,62                       |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “D-EUR”              | 7,64                        |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “F-EUR”              | 7,68                        |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “I-USD”              | 17,55                       |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “A-EUR”             | 9,72                        |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “A-USD”             | 19,81                       |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “C-EUR”             | 10,62                       |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “D-EUR”             | 10,65                       |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “F-EUR”             | 10,70                       |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                 | 3,10                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                 | 3,43                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                 | 3,47                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                 | 3,51                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” | 1,10                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” | 1,42                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” | 1,37                        |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” | 1,37                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “A-USD”                       | 4,74                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “AH-EUR”                      | 2,57                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “C-USD”                       | 5,45                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “CH-EUR”                      | 3,30                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “CH-EUR DIS”                  | 2,84                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “D-USD”                       | 5,41                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “DH-EUR”                      | 3,24                        |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “FH-EUR”                      | 3,30                        |
| AAF Profile 1 – “A-EUR”   | 2,15                        |
| AAF Profile 1 – “I-EUR”   | 2,31                        |
| AAF Profile 2 – “A-EUR”   | 2,11                        |
| AAF Profile 2 – “A2-EUR”  | 1,60                        |
| AAF Profile 2 – “F-EUR”   | 2,14                        |
| AAF Profile 2 – “I-EUR”   | 2,14                        |
| AAF Profile 2 – “IH-USD”  | 3,85                        |
| AAF Profile 2 – “Profifonds A-EUR”                                  | 1,78                        |
| AAF Profile 3 – “A-EUR”   | 1,68                        |
| AAF Profile 3 – “I-EUR”   | 1,72                        |
| AAF Profile 4 – “A-EUR”   | 2,07                        |
| AAF Profile 4 – “Profifonds B-EUR”                                  | 1,56                        |
| AAF Profile 5 – “A-EUR”   | 1,86                        |
| AAF Profile 6 – “A-EUR”   | 1,15                        |
| AAF Profile 6 – “I-EUR”   | 1,19                        |
| AAF Profile 6 – “Profifonds C-EUR”                                  | 0,57                        |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – “A-EUR”          | 0,90                        |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – “A-EUR”               | 1,24                        |

**ABN AMRO FUNDS****RESULTATEN VOOR HET JAAR/DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31-12-2020 (%) (vervolg)**

|   | Resultaten op<br>12 maanden |
|---|-----------------------------|
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – “A-EUR” | 1,36                        |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – “A-EUR” | 1,60                        |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – “A-EUR”       | 1,81                        |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – “A-EUR”  | 1,50                        |
| AAF Global Sustainable Equities – “A-EUR”                   | 5,91                        |
| AAF Global Sustainable Equities – “C-EUR”                   | 6,60                        |
| AAF Global Sustainable Equities – “D-EUR”                   | 6,78                        |
| AAF Global Sustainable Equities – “E-EUR”                   | 7,04                        |
| AAF Global Sustainable Equities – “F-EUR”                   | 6,65                        |
| AAF Global Sustainable Equities – “I-EUR”                   | 6,65                        |
| AAF Alger US Equities – “A-EUR”                             | 29,01                       |
| AAF Alger US Equities – “A-GBP”                             | 36,52                       |
| AAF Alger US Equities – “A-USD”                             | 40,86                       |
| AAF Alger US Equities – “AH-EUR”                            | 37,68                       |
| AAF Alger US Equities – “C-EUR”                             | 30,12                       |
| AAF Alger US Equities – “D-EUR”                             | 29,97                       |
| AAF Alger US Equities – “F-EUR”                             | 30,03                       |
| AAF Alger US Equities – “I-USD” *                           | 32,28                       |
| AAF Alger US Equities – “I-EUR” *                           | 19,55                       |
| AAF Alger US Equities – “I2-EUR” *                          | 19,40                       |
| AAF Alger US Equities – “I2-USD” *                          | 32,11                       |
| AAF Alger US Equities – “IH-EUR” *                          | 29,52                       |
| AAF Alger US Equities – “R-EUR”                             | 29,99                       |
| AAF Alger US Equities – “R-GBP”                             | 37,54                       |
| AAF Alger US Equities – “R-USD”                             | 41,88                       |
| AAF Alger US Equities – “R2-EUR”                            | 29,82                       |
| AAF Alger US Equities – “RH-EUR”                            | 38,68                       |
| AAF Aristotle US Equities – “A-EUR”                         | 4,47                        |
| AAF Aristotle US Equities – “A-USD”                         | 14,06                       |
| AAF Aristotle US Equities – “AH-EUR”                        | 11,18                       |
| AAF Aristotle US Equities – “C-EUR”                         | 5,32                        |
| AAF Aristotle US Equities – “D-EUR”                         | 5,24                        |
| AAF Aristotle US Equities – “F-EUR”                         | 5,29                        |
| AAF Aristotle US Equities – “I-EUR”                         | 5,29                        |
| AAF Aristotle US Equities – “I-USD”                         | 14,96                       |
| AAF Aristotle US Equities – “I2-EUR”                        | 5,13                        |
| AAF Aristotle US Equities – “I2-USD”                        | 14,78                       |
| AAF Aristotle US Equities – “IH-EUR”                        | 12,16                       |
| AAF Aristotle US Equities – “R-EUR”                         | 5,25                        |
| AAF Aristotle US Equities – “R-USD”                         | 14,92                       |
| AAF Aristotle US Equities – “R2-EUR”                        | 5,15                        |
| AAF Aristotle US Equities – “R2-USD”                        | 14,78                       |
| AAF Aristotle US Equities – “RH-EUR”                        | 11,87                       |
| AAF Hermes European Equities – “A-EUR”                      | 4,49                        |
| AAF Hermes European Equities – “C-EUR”                      | 5,35                        |
| AAF Hermes European Equities – “D-EUR”                      | 5,28                        |
| AAF Hermes European Equities – “F-EUR”                      | 5,32                        |
| AAF Pzena European Equities – “A-EUR”                       | (10,96)                     |
| AAF Pzena European Equities – “A-GBP”                       | (6,47)                      |
| AAF Pzena European Equities – “A-USD”                       | (2,81)                      |
| AAF Pzena European Equities – “C-EUR”                       | (10,27)                     |
| AAF Pzena European Equities – “D-EUR”                       | (10,28)                     |
| AAF Pzena European Equities – “F-EUR”                       | (10,25)                     |
| AAF Pzena European Equities – “I-EUR”                       | (10,25)                     |
| AAF Pzena European Equities – “I-GBP”                       | (6,08)                      |
| AAF Pzena European Equities – “I-USD”                       | (2,05)                      |
| AAF Pzena European Equities – “I2-EUR”                      | (10,35)                     |
| AAF Pzena European Equities – “R DIS-EUR”                   | (10,35)                     |
| AAF Pzena European Equities – “R-EUR”                       | (10,28)                     |
| AAF Pzena European Equities – “R-GBP”                       | (5,91)                      |
| AAF Pzena European Equities – “R-USD”                       | (2,10)                      |
| AAF Pzena European Equities – “R2-EUR”                      | (10,37)                     |
| AAF Pzena European Equities – “S1-EUR”                      | (10,79)                     |
| AAF TCW US Equities – “A-EUR”                               | (6,37)                      |
| AAF TCW US Equities – “A-USD”                               | 2,20                        |



**ABN AMRO FUNDS**
**RESULTATEN VOOR HET JAAR/DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31-12-2020 (%) (vervolg)**

|  | Resultaten op<br>12 maanden |
|--|-----------------------------|
| AAF TCW US Equities – “C-EUR”                                | (5,56)                      |
| AAF TCW US Equities – “D-EUR”                                | (5,62)                      |
| AAF TCW US Equities – “F-EUR”                                | (5,66)                      |
| AAF Wellington European Equities – “A-EUR”                   | 1,30                        |
| AAF Wellington European Equities – “C-EUR”                   | 2,06                        |
| AAF Wellington European Equities – “D-EUR”                   | 2,06                        |
| AAF Wellington European Equities – “F-EUR”                   | 2,10                        |
| AAF Loomis US Equities – “A-EUR”                             | 18,20                       |
| AAF Loomis US Equities – “A-USD”                             | 29,06                       |
| AAF Loomis US Equities – “C-EUR”                             | 19,20                       |
| AAF Loomis US Equities – “D-EUR”                             | 19,04                       |
| AAF Loomis US Equities – “F-EUR”                             | 19,14                       |
| AAF Pzena US Equities – “A-EUR”                              | (9,91)                      |
| AAF Pzena US Equities – “A-USD”                              | (1,65)                      |
| AAF Pzena US Equities – “C-EUR”                              | (9,29)                      |
| AAF Pzena US Equities – “D-EUR”                              | (9,23)                      |
| AAF Pzena US Equities – “F-EUR”                              | (9,18)                      |
| AAF Pzena US Equities – “I-USD”                              | (0,86)                      |
| AAF Pzena US Equities – “I2-EUR”                             | (9,35)                      |
| AAF Pzena US Equities – “I2-USD”                             | (0,97)                      |
| AAF Pzena US Equities – “R-EUR”                              | (9,29)                      |
| AAF Pzena US Equities – “R-GBP” *                            | 19,74                       |
| AAF Pzena US Equities – “R-USD”                              | (0,90)                      |
| AAF Pzena US Equities – “R2-EUR”                             | (9,38)                      |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                  | 3,82                        |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                  | 4,14                        |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                  | 4,18                        |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                  | 4,22                        |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR”  | 2,82                        |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR”  | 2,91                        |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR”  | 2,91                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                   | 2,31                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                   | 2,76                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                   | 2,68                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                   | 2,72                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” * | 0,23                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” * | 0,71                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” * | 0,57                        |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” * | 0,69                        |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “A-EUR”               | 6,86                        |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “A-USD”               | 16,68                       |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “C-EUR”               | 7,75                        |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “C-USD”               | 17,65                       |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “D-EUR”               | 7,78                        |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “F-EUR”               | 7,81                        |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “I-USD”               | 17,77                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “A-EUR”         | 15,41                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “A-USD”         | 26,07                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “C-EUR”         | 16,40                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “C-USD”         | 27,09                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “D-EUR”         | 16,41                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “F-EUR”         | 16,44                       |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                    | 3,23                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                    | 3,64                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                    | 3,59                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                    | 3,63                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR”    | 2,05                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR”    | 2,46                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR”    | 2,37                        |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR”    | 2,37                        |
| AAF Comfort Invest II – “B-EUR”                              | 0,57                        |
| AAF Comfort Invest III – “B-EUR”                             | 0,05                        |
| AAF Comfort Invest IV – “B-EUR”                              | (0,65)                      |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds – “C-EUR”                | 2,10                        |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds – “D-EUR”                | 2,02                        |



**ABN AMRO FUNDS****RESULTATEN VOOR HET JAAR/DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31-12-2020 (%) (vervolg)**

|  | Resultaten op<br>12 maanden |
|--|-----------------------------|
| AAF Insight Euro Government Bonds – “C-EUR”                  | 2,08                        |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “D-EUR”                  | 2,10                        |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “F-EUR”                  | 2,03                        |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “F-EUR”       | 13,10                       |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “I-EUR”       | 13,26                       |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “R-EUR”       | 13,03                       |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “A-EUR”         | (2,90)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “C-EUR”         | (2,04)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “D-EUR”         | (2,17)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “F-EUR”         | (2,13)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “I-EUR”         | (2,20)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “I2-EUR”        | (2,34)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “R-EUR”         | (2,07)                      |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “R2-EUR”        | (2,36)                      |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-EUR”              | 9,62                        |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-GBP” *            | 9,18                        |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-USD”              | 19,69                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “AH-EUR”             | 16,98                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “C-EUR”              | 10,54                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “C-USD”              | 20,68                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “D-EUR”              | 10,45                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “F-EUR”              | 10,49                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I-USD”              | 20,65                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I-EUR”              | 10,50                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I-GBP”              | 16,93                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I2-EUR”             | 10,36                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I2-USD”             | 20,47                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “IH-EUR”             | 18,01                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R-EUR”              | 10,45                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R-GBP” *            | 12,14                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R-USD”              | 20,60                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R2-EUR”             | 10,32                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “RH-EUR”             | 17,87                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “X1-EUR”             | 10,60                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “X1-GBP”             | 17,03                       |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “X1-USD”             | 20,76                       |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “A-EUR”             | (1,04)                      |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “C-EUR”             | (0,76)                      |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “D-EUR”             | (0,74)                      |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “F-EUR”             | (0,70)                      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “A-EUR”                   | (4,96)                      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “A-USD”                   | 3,77                        |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “C-EUR”                   | (4,05)                      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “C-USD”                   | 4,76                        |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “D-EUR”                   | (4,14)                      |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “F-EUR”                   | (4,11)                      |
| AAF Amundi European Equities – “A-EUR”                       | (9,59)                      |
| AAF Amundi European Equities – “C-EUR”                       | (8,76)                      |
| AAF Amundi European Equities – “D-EUR”                       | (8,91)                      |
| AAF Amundi European Equities – “F-EUR”                       | (8,87)                      |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “A-EUR”        | 12,56                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “C-EUR”        | 13,34                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “D-EUR”        | 13,41                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “F-EUR”        | 13,46                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “I-EUR”        | 13,88                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “I2-EUR”       | 13,30                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “R-EUR”        | 13,41                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “R2-EUR”       | 13,26                       |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “A-EUR” | (1,08)                      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “A-USD” | 8,00                        |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “C-EUR” | (0,19)                      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “D-EUR” | (0,23)                      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “F-EUR” | (0,20)                      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “I-USD” | 8,98                        |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “R-EUR” | (0,25)                      |





**ABN AMRO FUNDS****RESULTATEN VOOR HET JAAR/DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31-12-2020 (%) (vervolg)**

|   | Resultaten op<br>12 maanden |
|---|-----------------------------|
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “R-USD”      | 8,88                        |
| AAF Sustainable Profile 2 – “A CAP-EUR”                           | 1,55                        |
| AAF Sustainable Profile 2 – “F-EUR”                               | 1,98                        |
| AAF Sustainable Profile 2 – “I-EUR”                               | 2,07                        |
| AAF Sustainable Profile 4 – “A CAP-EUR”                           | 2,53                        |
| AAF Sustainable Profile 4 – “F-EUR”                               | 3,29                        |
| AAF Sustainable Profile 4 – “I-EUR” *                             | 8,10                        |
| AAF Sustainable Profile 4 – “M-EUR”                               | 3,37                        |
| AAF Sustainable Profile 4 – “Profilfonds N nachhaltig-EUR”        | 2,55                        |
| AAF Sustainable Profile 5 – “A CAP-EUR”                           | 3,17                        |
| AAF Sustainable Profile 5 – “F-EUR”                               | 4,01                        |
| AAF Sustainable Profile 5 – “I-EUR”                               | 3,99                        |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “A-EUR”        | 9,73                        |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “C-EUR” *      | 19,10                       |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “D-EUR” *      | 19,12                       |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “F-EUR”        | 10,61                       |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “A-EUR”              | 2,87                        |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “F-EUR”              | 3,70                        |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “I-EUR”              | 3,70                        |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “M-EUR”              | 4,00                        |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “A-EUR”                      | (0,25)                      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “C-EUR” *                    | (0,08)                      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “D-EUR” *                    | (0,06)                      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “F-EUR”                      | (0,06)                      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “I-EUR”                      | (0,06)                      |
| AAF Candriam European Convertibles – “A-EUR”                      | 3,48                        |
| AAF Candriam European Convertibles – “F-EUR”                      | 4,16                        |
| AAF Candriam European Convertibles – “I-EUR”                      | 4,16                        |
| AAF Candriam European Convertibles – “R-EUR”                      | 4,23                        |
| AAF Candriam European Convertibles – “X-EUR”                      | 4,27                        |
| AAF Candriam Global Dividend Equities – “A-EUR”                   | 6,58                        |
| AAF Candriam Global Dividend Equities – “F-EUR”                   | 7,43                        |
| AAF Candriam Global Dividend Equities – “I-EUR”                   | 7,43                        |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A CAP-EUR”                 | (0,54)                      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A DIS-EUR”                 | (0,57)                      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “F-EUR”                     | (0,14)                      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “I-EUR”                     | (0,14)                      |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “R-EUR”                     | (0,19)                      |
| AAF Candriam French Equities – “A CAP-EUR”                        | (4,44)                      |
| AAF Candriam French Equities – “A DIS-EUR”                        | (4,83)                      |
| AAF Candriam French Equities – “F-EUR”                            | (3,68)                      |
| AAF Candriam French Equities – “I-EUR”                            | (3,76)                      |
| AAF Candriam Global Convertibles – “A-EUR”                        | 15,32                       |
| AAF Candriam Global Convertibles – “F-EUR”                        | 16,07                       |
| AAF Candriam Global Convertibles – “I-EUR”                        | 16,07                       |
| AAF Candriam Global Convertibles – “R-EUR”                        | 16,02                       |
| AAF Candriam Global Convertibles – “X-EUR”                        | 16,18                       |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “A-USD” *       | 1,84                        |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “AH-EUR” *      | 0,27                        |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “CH DIS-EUR” *  | 0,72                        |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “D-USD” *       | 2,23                        |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “DH-EUR” *      | 0,71                        |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “FH-EUR” *      | 0,71                        |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “AH-EUR” *     | 10,33                       |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “CH DIS-EUR” * | 10,67                       |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “DH-EUR” *     | 10,74                       |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “FH-EUR” *     | 10,74                       |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “A-EUR” *                | 0,09                        |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “A DIS-EUR” *            | 0,09                        |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “F-EUR” *                | 0,14                        |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “I-EUR” *                | 0,12                        |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “R-EUR” *                | 0,12                        |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “A-EUR” *             | 0,65                        |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “F-EUR” *             | 0,72                        |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “I-EUR” *             | 0,72                        |



**ABN AMRO FUNDS****RESULTATEN VOOR HET JAAR/DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31-12-2020 (%) (vervolg)**

|   | Resultaten op<br>12 maanden |
|---|-----------------------------|
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-EUR” * | 14,31                       |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-USD” * | 10,61                       |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-EUR” * | 14,94                       |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-USD” * | 25,86                       |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “D-EUR” * | 14,82                       |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “F-EUR” * | 14,84                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “A-EUR” *        | 49,17                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “A-USD” *        | 67,50                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “C-EUR” *        | 49,72                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “D-EUR” *        | 49,77                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “F-EUR” *        | 49,80                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “I-EUR” *        | 49,80                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “I-USD” *        | 68,27                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “R-EUR” *        | 49,78                       |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “R-USD” *        | 68,27                       |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “A-EUR” *          | 3,37                        |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “C-EUR” *          | 3,59                        |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “D-EUR” *          | 3,58                        |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “F-EUR” *          | 3,61                        |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “A-EUR” *          | 1,81                        |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “A DIS-EUR” *      | 0,15                        |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “C-EUR” *          | 2,06                        |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “D-EUR” *          | 2,02                        |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “F-EUR” *          | 2,06                        |
| AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds – “E CAP-EUR” *  | 0,52                        |

\*Zie Toelichting 1.



## VERSLAG VAN DE BELEGINGSBEHEERDER

2020 was voor velen een moeilijk jaar vanwege de pandemie, mobiliteitsbeperkingen en de economische gevolgen. Ook was het een recordjaar voor markten en beleggers. Er is uiteraard wat anekdotisch bewijs van extreme omstandigheden, zoals een negatieve olieprijs op sommige futurescontracten of de rente op Portugese obligaties op 10 jaar die tot onder nul daalde. Maar om Paul Valery te parafraseren, deze “gebeurtenissen zijn het schuim der dingen”.

We zagen een van de scherpste en snelst dalende markten in de geschiedenis (ongeveer -35% over 6 weken in februari en maart voor ontwikkelde aandelenmarkten), waarbij overheden de wereld plots stillegden uit angst voor de impact van COVID-19 op kwetsbare mensen. De economische shutdown heeft geleid tot uitzonderlijke overheidsuitgaven. Biljoenen aan overheidsuitgaven leidden samen met zeer inschikkelijke monetaire beleidsmaatregelen tot een ongeziene beleidsmix over de hele wereld. De enorme wereldwijde economische verstrakking ten gevolge van COVID-19 zette de centrale banken er dus toe aan de rentevoeten te verlagen naar historisch lage niveaus en beleidsmaatregelen te implementeren rond "lang lage" rentevoeten en activa-aankoopprogramma's (alsook gevestigde valutaswaplijnen en kredietwaarborgen) om de binnenlandse financiële omstandigheden te ondersteunen.

In deze context leek het economische herstel bij de grote lockdownversoepeling in april tot mei veel sterker dan verwacht, aangedreven door de zeer grote hoeveelheden contanten die gezinnen hadden opgestapeld (sparen uit voorzorg en beperkte consumptie van bepaalde diensten).

Bijgevolg herstelden de markten sterk en bleven de financiële omstandigheden zeer solide, ondanks nieuwe golven van COVID-19-besmettingen en nieuwe mobiliteitsbeperkingen in de herfst (die vooral ondervertegenwoordigde activiteiten in financiële markten beïnvloedden). De beleggers focussten op de ontwikkelingen voor 2021 en 2022 en positieve verrassingen met betrekking tot vaccintests.

Al met al daalde de Euro Stoxx index tijdens het jaar met 5,1%, terwijl de S&P 500 index met 16,3% daalde. De energiesector werd het hardst getroffen vorig jaar, waarbij waarde- en cyclische aandelen het over het algemeen moeilijk hadden in vergelijking met groei- en kwaliteitsaandelen (met soms extreme volatiliteit in het rendement van de factor in het laatste kwartaal). De impliciete volatiliteit steeg midden maart naar een recordhoogte van 85,6 voor de V2X index en 82,7 voor de VIX index, om aan het einde van het jaar te stabiliseren op bijna 22. US West Texas Intermediate daalde met 20%. De rente op Duitse staatsobligaties daalde met bijna 40 basispunten tot -0,575% (van -0,187%) en de rente op Amerikaans schatkistpapier op 10 jaar daalde met bijna 100 basispunten tot 0,912% (van 1,91%). De Franse spread daalde met 8 basispunten tot 23 basispunten (van 31 basispunten), terwijl de Italiaanse spread met 52 basispunten daalde tot 110 basispunten. Edelmetalen boden het beste rendement in 2020, waarbij goud het jaar 24,6% hoger afsloot en zilver 47,4%.\*

Luxemburg, 22 januari 2021

\* De informatie in het rapport is historisch en niet representatief voor toekomstige resultaten



## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN

voor het jaar tot 31 december 2020

|   | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|---|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “A-EUR”                | 466.520                                   | 65.517                     | (96.322)                   | 435.715                                   |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “A-USD”                | 9.620                                     | 0                          | (4.974)                    | 4.646                                     |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “C-EUR”                | 1.314.258                                 | 65.033                     | (486.601)                  | 892.690                                   |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “C-USD”                | 15.801                                    | 7.370                      | (6.371)                    | 16.800                                    |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “D-EUR”                | 25.135                                    | 6.286                      | (15.471)                   | 15.950                                    |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “F-EUR”                | 325.559                                   | 86.340                     | (58.941)                   | 352.958                                   |
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – “I-USD”                | 0**                                       | 0**                        | 0**                        | 0**                                       |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “A-EUR”                | 114.268                                   | 10.465                     | (65.683)                   | 59.050                                    |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “C-EUR”                | 1.940.986                                 | 79.760                     | (926.379)                  | 1.094.367                                 |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “C2-EUR”               | 250.458                                   | 6.827                      | (142.722)                  | 114.563                                   |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “D-EUR”                | 10.428                                    | 4.616                      | (11.703)                   | 3.341                                     |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – “F-EUR”                | 249.034                                   | 30.280                     | (182.914)                  | 96.400                                    |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “A-EUR”                    | 306.387                                   | 23.988                     | (68.455)                   | 261.920                                   |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “A-USD”                    | 40  | 0                          | 0                          | 40  |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “C-EUR”                    | 2.299.903                                 | 237.444                    | (738.410)                  | 1.798.937                                 |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “C-USD”                    | 5.702                                     | 3.231                      | (4.391)                    | 4.542                                     |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “D-EUR”                    | 3.706                                     | 477                        | (243)                      | 3.940                                     |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “F-EUR”                    | 6.872                                     | 8.970                      | (4.400)                    | 11.442                                    |
| AAF Fund of Mandates European Equities – “I-EUR”                    | 0**                                       | 0**                        | 0**                        | 0**                                       |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-EUR”              | 479.630                                   | 19.215                     | (137.509)                  | 361.336                                   |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-USD”              | 32.273                                    | 319                        | (4.775)                    | 27.817                                    |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-EUR”              | 1.123.928                                 | 73.540                     | (456.920)                  | 740.548                                   |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-USD”              | 5.027                                     | 679                        | (3.052)                    | 2.654                                     |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “D-EUR”              | 2.420                                     | 105                        | (424)                      | 2.101                                     |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “F-EUR”              | 128.282                                   | 14.358                     | (49.397)                   | 93.243                                    |
| AAF Fund of Mandates North American Equities – “I-USD”              | 0**                                       | 0**                        | 0**                        | 0**                                       |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “A-EUR”             | 278.386                                   | 86.461                     | (98.488)                   | 266.359                                   |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “A-USD”             | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “C-EUR”             | 619.754                                   | 212.173                    | (198.349)                  | 633.578                                   |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “D-EUR”             | 11.193                                    | 47                         | (56)                       | 11.184                                    |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – “F-EUR”             | 169                                       | 0                          | 0                          | 169                                       |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                 | 201.372                                   | 80.818                     | (70.262)                   | 211.928                                   |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                 | 3.064.742                                 | 1.696.556                  | (1.662.358)                | 3.098.940                                 |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                 | 9.784                                     | 7.050                      | (10.994)                   | 5.840                                     |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                 | 127.726                                   | 102.813                    | (29.977)                   | 200.562                                   |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” | 10.400                                    | 0                          | (8.225)                    | 2.175                                     |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” | 573.115                                   | 863.573                    | (503.523)                  | 933.165                                   |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “A-USD”                       | 2.041                                     | 0                          | (1.780)                    | 261                                       |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “AH-EUR”                      | 490.716                                   | 268.315                    | (168.354)                  | 590.677                                   |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “C-USD”                       | 23.191                                    | 6.826                      | (13.193)                   | 16.824                                    |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “CH-EUR”                      | 7.477.043                                 | 3.029.525                  | (2.517.082)                | 7.989.486                                 |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “CH-EUR DIS”                  | 4.483.376                                 | 2.091.609                  | (1.080.986)                | 5.493.999                                 |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “D-USD”                       | 34.121                                    | 28.992                     | (42.821)                   | 20.292                                    |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “DH-EUR”                      | 1.000                                     | 0                          | 0                          | 1.000                                     |

## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|   | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|---|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – “FH-EUR”              | 330.619                                   | 308.539                    | (91.696)                   | 547.462                                   |
| AAF Profile 1 – “A-EUR”                                     | 288.810                                   | 134.500                    | (195.945)                  | 227.365                                   |
| AAF Profile 1 – “I-EUR”                                     | 0**                                       | 0**                        | 0**                        | 0**                                       |
| AAF Profile 2 – “A-EUR”                                     | 1.587.173                                 | 209.037                    | (400.901)                  | 1.395.309                                 |
| AAF Profile 2 – “A2-EUR”                                    | 277.453                                   | 705                        | (108.832)                  | 169.326                                   |
| AAF Profile 2 – “F-EUR”                                     | 146.810                                   | 6.573                      | (150.883)                  | 2.500                                     |
| AAF Profile 2 – “I-EUR”                                     | 7.931                                     | 0                          | (589)                      | 7.342                                     |
| AAF Profile 2 – “IH-USD”                                    | 124.200                                   | 248.399                    | (248.399)                  | 124.200                                   |
| AAF Profile 2 – “Profifonds A-EUR”                          | 136.503                                   | 21.621                     | (87.263)                   | 70.861                                    |
| AAF Profile 3 – “A-EUR”                                     | 5.347.038                                 | 397.951                    | (1.080.732)                | 4.664.257                                 |
| AAF Profile 3 – “I-EUR”                                     | 381.751                                   | 7.631                      | (16.295)                   | 373.087                                   |
| AAF Profile 4 – “A-EUR”                                     | 5.033.880                                 | 528.637                    | (1.129.285)                | 4.433.232                                 |
| AAF Profile 4 – “Profifonds B-EUR”                          | 446.002                                   | 57.213                     | (276.219)                  | 226.996                                   |
| AAF Profile 5 – “A-EUR”                                     | 1.468.634                                 | 315.581                    | (399.871)                  | 1.384.344                                 |
| AAF Profile 6 – “A-EUR”                                     | 736.824                                   | 247.916                    | (280.047)                  | 704.693                                   |
| AAF Profile 6 – “I-EUR”                                     | 19.432                                    | 468                        | (1.547)                    | 18.353                                    |
| AAF Profile 6 – “Profifonds C-EUR”                          | 325.318                                   | 71.258                     | (210.734)                  | 185.842                                   |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – “A-EUR”  | 59.342                                    | 9.789                      | (10.485)                   | 58.646                                    |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – “A-EUR”       | 195.499                                   | 10.894                     | (29.169)                   | 177.224                                   |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – “A-EUR” | 1.450.556                                 | 44.223                     | (194.209)                  | 1.300.570                                 |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – “A-EUR” | 2.345.563                                 | 69.417                     | (284.217)                  | 2.130.763                                 |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – “A-EUR”       | 1.116.144                                 | 37.360                     | (133.913)                  | 1.019.591                                 |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – “A-EUR”  | 771.533                                   | 24.733                     | (112.742)                  | 683.524                                   |
| AAF Global Sustainable Equities – “A-EUR”                   | 26.637                                    | 5.924                      | (1.843)                    | 30.718                                    |
| AAF Global Sustainable Equities – “C-EUR”                   | 36.488                                    | 15.969                     | (6.771)                    | 45.686                                    |
| AAF Global Sustainable Equities – “D-EUR”                   | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Global Sustainable Equities – “E-EUR”                   | 2.315.057                                 | 1.558.514                  | (1.750.428)                | 2.123.143                                 |
| AAF Global Sustainable Equities – “F-EUR”                   | 20  | 80.266                     | (4.572)                    | 75.714                                    |
| AAF Global Sustainable Equities – “I-EUR”                   | 8.408                                     | 0                          | (8.398)                    | 10  |
| AAF Alger US Equities – “A-EUR”                             | 66.621                                    | 4.744                      | (25.559)                   | 45.806                                    |
| AAF Alger US Equities – “A-GBP”                             | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “A-USD”                             | 545                                       | 0                          | 0                          | 545                                       |
| AAF Alger US Equities – “AH-EUR”                            | 20  | 340                        | 0                          | 360                                       |
| AAF Alger US Equities – “C-EUR”                             | 782.169                                   | 57.149                     | (395.152)                  | 444.166                                   |
| AAF Alger US Equities – “D-EUR”                             | 15.391                                    | 6.837                      | (17.677)                   | 4.551                                     |
| AAF Alger US Equities – “F-EUR”                             | 58.775                                    | 7.958                      | (10.735)                   | 55.998                                    |
| AAF Alger US Equities – “I-USD” *                           | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “I-EUR” *                           | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “I2-EUR” *                          | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “I2-USD” *                          | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “IH-EUR” *                          | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “R-EUR”                             | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “R-GBP”                             | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “R-USD”                             | 20  | 2.756                      | (1.097)                    | 1.679                                     |
| AAF Alger US Equities – “R2-EUR”                            | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Alger US Equities – “RH-EUR”                            | 20  | 0                          | 0                          | 20  |

## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|   | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|---|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF Aristotle US Equities – “A-EUR”                           | 155.025                                   | 32.889                     | (50.934)                   | 136.980                                   |
| AAF Aristotle US Equities – “A-USD”                           | 13.327                                    | 14.639                     | (13.324)                   | 14.642                                    |
| AAF Aristotle US Equities – “AH-EUR”                          | 3.116                                     | 4.244                      | (1.154)                    | 6.206                                     |
| AAF Aristotle US Equities – “C-EUR”                           | 718.336                                   | 174.518                    | (274.262)                  | 618.592                                   |
| AAF Aristotle US Equities – “D-EUR”                           | 10.827                                    | 7.640                      | (13.782)                   | 4.685                                     |
| AAF Aristotle US Equities – “F-EUR”                           | 180.051                                   | 16.995                     | (37.916)                   | 159.130                                   |
| AAF Aristotle US Equities – “I-EUR”                           | 1.342.545                                 | 140.055                    | (687.217)                  | 795.383                                   |
| AAF Aristotle US Equities – “I-USD”                           | 2.480.203                                 | 1.017.947                  | (963.069)                  | 2.535.081                                 |
| AAF Aristotle US Equities – “I2-EUR”                          | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Aristotle US Equities – “I2-USD”                          | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Aristotle US Equities – “IH-EUR”                          | 279.214                                   | 134.348                    | (88.608)                   | 324.954                                   |
| AAF Aristotle US Equities – “R-EUR”                           | 442.517                                   | 87.722                     | (93.974)                   | 436.265                                   |
| AAF Aristotle US Equities – “R-USD”                           | 34.007                                    | 37.613                     | (29.628)                   | 41.992                                    |
| AAF Aristotle US Equities – “R2-EUR”                          | 5.587                                     | 206                        | (4.400)                    | 1.393                                     |
| AAF Aristotle US Equities – “R2-USD”                          | 641                                       | 7.527                      | (2.544)                    | 5.624                                     |
| AAF Aristotle US Equities – “RH-EUR”                          | 4.310                                     | 70.666                     | (13.524)                   | 61.452                                    |
| AAF Hermes European Equities – “A-EUR”                        | 78.417                                    | 13.460                     | (21.436)                   | 70.441                                    |
| AAF Hermes European Equities – “C-EUR”                        | 1.424.141                                 | 67.072                     | (539.537)                  | 951.676                                   |
| AAF Hermes European Equities – “D-EUR”                        | 18.547                                    | 8.442                      | (20.032)                   | 6.957                                     |
| AAF Hermes European Equities – “F-EUR”                        | 46.189                                    | 4.187                      | (8.179)                    | 42.197                                    |
| AAF Pzena European Equities – “A-EUR”                         | 296.690                                   | 170.295                    | (248.366)                  | 218.619                                   |
| AAF Pzena European Equities – “A-GBP”                         | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “A-USD”                         | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “C-EUR”                         | 1.933.753                                 | 337.155                    | (1.118.107)                | 1.152.801                                 |
| AAF Pzena European Equities – “D-EUR”                         | 23.306                                    | 10.885                     | (27.538)                   | 6.653                                     |
| AAF Pzena European Equities – “F-EUR”                         | 36.058                                    | 2.938                      | (31.622)                   | 7.374                                     |
| AAF Pzena European Equities – “I-EUR”                         | 1.192.454                                 | 378.833                    | (912.984)                  | 658.303                                   |
| AAF Pzena European Equities – “I-GBP”                         | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “I-USD”                         | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “I2-EUR”                        | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “R DIS-EUR”                     | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “R-EUR”                         | 240.587                                   | 93.775                     | (257.240)                  | 77.122                                    |
| AAF Pzena European Equities – “R-GBP”                         | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “R-USD”                         | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “R2-EUR”                        | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Pzena European Equities – “S1-EUR”                        | 493.741                                   | 169.870                    | (663.358)                  | 253                                       |
| AAF TCW US Equities – “A-EUR”                                 | 56.216                                    | 1.904                      | (40.779)                   | 17.341                                    |
| AAF TCW US Equities – “A-USD”                                 | 445                                       | 0                          | 0                          | 445                                       |
| AAF TCW US Equities – “C-EUR”                                 | 448.520                                   | 10.573                     | (458.498)                  | 595                                       |
| AAF TCW US Equities – “D-EUR”                                 | 5.730                                     | 2.280                      | (8.000)                    | 10  |
| AAF TCW US Equities – “F-EUR”                                 | 51.074                                    | 4.244                      | (33.885)                   | 21.433                                    |
| AAF Wellington European Equities – “A-EUR”                    | 108.193                                   | 14.600                     | (29.070)                   | 93.723                                    |
| AAF Wellington European Equities – “C-EUR”                    | 1.232.843                                 | 268.853                    | (466.419)                  | 1.035.277                                 |
| AAF Wellington European Equities – “D-EUR”                    | 15.940                                    | 11.869                     | (20.264)                   | 7.545                                     |
| AAF Wellington European Equities – “F-EUR”                    | 113.360                                   | 10.865                     | (20.354)                   | 103.871                                   |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “A-EUR” * | 18.154                                    | 675                        | (18.829)                   | 0   |



## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|   | Aantal uitstaande<br>aandelen per<br>31-12-2019 | Aantal<br>uitgegeven<br>aandelen | Aantal<br>ingekochte<br>aandelen | Aantal uitstaande<br>aandelen per<br>31-12-2020 |
|---|---|----------------------------------|----------------------------------|---|
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “C-EUR” * | 1.010   | 590                              | (1.600)                          | 0   |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “D-EUR” * | 20  | 0                                | (20)                             | 0   |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “F-EUR” * | 44.252  | 7.803                            | (52.055)                         | 0   |
| AAF Loomis US Equities – “A-EUR”                              | 78.363  | 1.896                            | (36.997)                         | 43.262  |
| AAF Loomis US Equities – “A-USD”                              | 6.126   | 0                                | (2.200)                          | 3.926   |
| AAF Loomis US Equities – “C-EUR”                              | 208.200   | 6.451                            | (211.851)                        | 2.800   |
| AAF Loomis US Equities – “D-EUR”                              | 3.248   | 1.295                            | (4.533)                          | 10  |
| AAF Loomis US Equities – “F-EUR”                              | 83.451  | 7.518                            | (84.843)                         | 6.126   |
| AAF Pzena US Equities – “A-EUR”                               | 98.200  | 19.122                           | (47.777)                         | 69.545  |
| AAF Pzena US Equities – “A-USD”                               | 20  | 1.129                            | 0                                | 1.149   |
| AAF Pzena US Equities – “C-EUR”                               | 1.263.510                                       | 379.274                          | (651.008)                        | 991.776   |
| AAF Pzena US Equities – “D-EUR”                               | 15.418  | 8.228                            | (17.935)                         | 5.711   |
| AAF Pzena US Equities – “F-EUR”                               | 72.103  | 6.348                            | (59.487)                         | 18.964  |
| AAF Pzena US Equities – “I-USD”                               | 730.171   | 257.597                          | (470.486)                        | 517.282   |
| AAF Pzena US Equities – “I2-EUR”                              | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Pzena US Equities – “I2-USD”                              | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Pzena US Equities – “R-EUR”                               | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Pzena US Equities – “R-GBP” *                             | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Pzena US Equities – “R-USD”                               | 24.753  | 8.458                            | (8.724)                          | 24.487  |
| AAF Pzena US Equities – “R2-EUR”                              | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                   | 42.997  | 17.935                           | (11.139)                         | 49.793  |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                   | 606.126   | 248.544                          | (201.166)                        | 653.504   |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                   | 1.416   | 450                              | 0                                | 1.866   |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                   | 20.596  | 14.135                           | (18.303)                         | 16.428  |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR”   | 2.057   | 11.175                           | (864)                            | 12.368  |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR”   | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR”   | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                    | 50.193  | 37.824                           | (37.440)                         | 50.577  |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                    | 809.305   | 1.360.194                        | (977.010)                        | 1.192.489                                       |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                    | 1.604   | 508                              | (1.644)                          | 468   |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                    | 11.546  | 238                              | (1.057)                          | 10.727  |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” *  | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” *  | 0   | 5.342.151                        | (379.437)                        | 4.962.714                                       |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” *  | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” *  | 0   | 1.160                            | 0                                | 1.160   |
| AAF Henderson European Equities – “A-EUR” *                   | 19.859  | 17                               | (19.876)                         | 0   |
| AAF Henderson European Equities – “C-EUR” *                   | 474   | 0                                | (474)                            | 0   |
| AAF Henderson European Equities – “D-EUR” *                   | 10  | 0                                | (10)                             | 0   |
| AAF Henderson European Equities – “F-EUR” *                   | 1.588   | 0                                | (1.588)                          | 0   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “A-EUR”                | 112.034   | 36.946                           | (28.224)                         | 120.756   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “A-USD”                | 549   | 0                                | (150)                            | 399   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “C-EUR”                | 1.299.377                                       | 79.250                           | (626.765)                        | 751.862   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “C-USD”                | 2.626   | 135                              | (2.159)                          | 602   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “D-EUR”                | 14.322  | 3.306                            | (11.212)                         | 6.416   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “F-EUR”                | 282.073   | 84.622                           | (80.686)                         | 286.009   |
| AAF Numeric Emerging Market Equities – “I-USD”                | 110.710   | 0                                | (30.700)                         | 80.010  |



## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|   | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|---|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “A-EUR”      | 70.596                                    | 29.735                     | (6.676)                    | 93.655                                    |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “A-USD”      | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “C-EUR”      | 998.311                                   | 161.904                    | (351.051)                  | 809.164                                   |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “C-USD”      | 1.138                                     | 146                        | (627)                      | 657                                       |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “D-EUR”      | 7.285                                     | 4.346                      | (8.712)                    | 2.919                                     |
| AAF William Blair Emerging Market Equities – “F-EUR”      | 178.258                                   | 60.463                     | (28.847)                   | 209.874                                   |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “A-EUR”                 | 60.531                                    | 730                        | (17.831)                   | 43.430                                    |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “C-EUR”                 | 1.030.545                                 | 119.770                    | (414.117)                  | 736.198                                   |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “D-EUR”                 | 2.020                                     | 0                          | (305)                      | 1.715                                     |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds – “F-EUR”                 | 8.945                                     | 4.832                      | (4.905)                    | 8.872                                     |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “A-EUR” | 2.262                                     | 0                          | (370)                      | 1.892                                     |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “C-EUR” | 1.450                                     | 0                          | (150)                      | 1.300                                     |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “D-EUR” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – “F-EUR” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Comfort Invest II – “B-EUR”                           | 15.910                                    | 5.910                      | (3.918)                    | 17.902                                    |
| AAF Comfort Invest III – “B-EUR”                          | 239.244                                   | 23.330                     | (44.205)                   | 218.369                                   |
| AAF Comfort Invest IV – “B-EUR”                           | 226.977                                   | 31.882                     | (38.487)                   | 220.372                                   |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds – “C-EUR”             | 1.359.073                                 | 53.843                     | (571.834)                  | 841.082                                   |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds – “D-EUR”             | 2.440                                     | 0                          | (478)                      | 1.962                                     |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “C-EUR”               | 1.600.236                                 | 27.164                     | (1.623.595)                | 3.805                                     |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “D-EUR”               | 2.921                                     | 0                          | (2.911)                    | 10  |
| AAF Insight Euro Government Bonds – “F-EUR”               | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “F-EUR”    | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “I-EUR”    | 67.140                                    | 0                          | (17.785)                   | 49.355                                    |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities – “R-EUR”    | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “A-EUR”      | 25.946                                    | 7.696                      | (11.425)                   | 22.217                                    |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “C-EUR”      | 2.409.689                                 | 1.152.094                  | (827.211)                  | 2.734.572                                 |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “D-EUR”      | 13.287                                    | 17.040                     | (22.473)                   | 7.854                                     |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “F-EUR”      | 24.746                                    | 49.578                     | (29.895)                   | 44.429                                    |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “I-EUR”      | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “I2-EUR”     | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “R-EUR”      | 2.510                                     | 0                          | (2.500)                    | 10  |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities – “R2-EUR”     | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-EUR”           | 282.747                                   | 212.051                    | (90.437)                   | 404.361                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-GBP” *         | 0   | 1.196                      | 0                          | 1.196                                     |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “A-USD”           | 18.484                                    | 69.200                     | (4.898)                    | 82.786                                    |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “AH-EUR”          | 20  | 170.855                    | (24.256)                   | 146.619                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “C-EUR”           | 2.525.827                                 | 473.454                    | (1.159.938)                | 1.839.343                                 |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “C-USD”           | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “D-EUR”           | 13.673                                    | 6.340                      | (12.979)                   | 7.034                                     |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “F-EUR”           | 239.938                                   | 177.049                    | (148.738)                  | 268.249                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I-USD”           | 645.385                                   | 1.070.978                  | (566.634)                  | 1.149.729                                 |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I-EUR”           | 94.185                                    | 609.725                    | (32.007)                   | 671.903                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I-GBP”           | 20  | 98.215                     | 0                          | 98.235                                    |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I2-EUR”          | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “I2-USD”          | 20  | 0                          | 0                          | 20  |





## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|  | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|--|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “IH-EUR”             | 250                                       | 45.417                     | (25.290)                   | 20.377                                    |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R-EUR”              | 134.621                                   | 58.376                     | (41.958)                   | 151.039                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R-GBP” *            | 0   | 88.275                     | (1.336)                    | 86.939                                    |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R-USD”              | 386.520                                   | 371.411                    | (115.152)                  | 642.779                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “R2-EUR”             | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “RH-EUR”             | 13.252                                    | 69.094                     | (9.403)                    | 72.943                                    |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “X1-EUR”             | 20  | 425.346                    | (203)                      | 425.163                                   |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “X1-GBP”             | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – “X1-USD”             | 69.213                                    | 2.564.531                  | (554.291)                  | 2.079.453                                 |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “A-EUR”             | 230.768                                   | 75.729                     | (129.557)                  | 176.940                                   |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “C-EUR”             | 6.101.879                                 | 964.796                    | (1.803.798)                | 5.262.877                                 |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “D-EUR”             | 4.238                                     | 1.558                      | (3.106)                    | 2.690                                     |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – “F-EUR”             | 191.493                                   | 22.073                     | (190.081)                  | 23.485                                    |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “A-EUR”                   | 33.226                                    | 20.372                     | (2.572)                    | 51.026                                    |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “A-USD”                   | 96  | 0                          | 0                          | 96  |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “C-EUR”                   | 578.823                                   | 488.212                    | (188.461)                  | 878.574                                   |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “C-USD”                   | 971                                       | 232                        | (419)                      | 784                                       |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “D-EUR”                   | 4.789                                     | 3.469                      | (5.179)                    | 3.079                                     |
| AAF M&G Emerging Market Equities – “F-EUR”                   | 109.774                                   | 88.489                     | (16.029)                   | 182.234                                   |
| AAF Amundi European Equities – “A-EUR”                       | 207.826                                   | 50.647                     | (91.651)                   | 166.822                                   |
| AAF Amundi European Equities – “C-EUR”                       | 3.267.495                                 | 229.814                    | (1.499.604)                | 1.997.705                                 |
| AAF Amundi European Equities – “D-EUR”                       | 26.250                                    | 14.215                     | (31.894)                   | 8.571                                     |
| AAF Amundi European Equities – “F-EUR”                       | 153.314                                   | 62.248                     | (66.595)                   | 148.967                                   |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “A-EUR”        | 19.895                                    | 131.064                    | (6.538)                    | 144.421                                   |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “C-EUR”        | 1.162.581                                 | 569.505                    | (356.038)                  | 1.376.048                                 |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “D-EUR”        | 20  | 650                        | 0                          | 670                                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “F-EUR”        | 53.717                                    | 44.411                     | (5.746)                    | 92.382                                    |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “I-EUR”        | 16.965                                    | 46.016                     | (11.897)                   | 51.084                                    |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “I2-EUR”       | 20  | 145                        | 0                          | 165                                       |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “R-EUR”        | 6.874                                     | 10.118                     | (1.341)                    | 15.651                                    |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities – “R2-EUR”       | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “A-EUR” *                 | 20  | 0                          | (20)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “A-USD” *                 | 20  | 15.335                     | (15.355)                   | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “C-EUR” *                 | 1.141.435                                 | 114.916                    | (1.256.351)                | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “C-USD” *                 | 20  | 0                          | (20)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “D-EUR” *                 | 20  | 0                          | (20)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “F-EUR” *                 | 30  | 0                          | (30)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “I-USD” *                 | 40  | 0                          | (40)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “I2-EUR” *                | 20  | 0                          | (20)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “I2-USD” *                | 20  | 0                          | (20)                       | 0   |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “R2-EUR” *                | 20  | 0                          | (20)                       | 0   |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “A-EUR” | 13.681                                    | 75                         | (2.233)                    | 11.523                                    |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “A-USD” | 51  | 0                          | 0                          | 51  |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “C-EUR” | 279                                       | 2.534                      | (44)                       | 2.769                                     |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “D-EUR” | 7.254                                     | 140                        | (4.888)                    | 2.506                                     |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “F-EUR” | 11.001                                    | 1.136                      | (2.317)                    | 9.820                                     |

## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|  | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|--|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “I-USD” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “R-EUR” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – “R-USD” | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Stable Return – “C-EUR” *                                | 25.000                                    | 0                          | (25.000)                   | 0   |
| AAF Sustainable Profile 2 – “A CAP-EUR”                      | 275.119                                   | 4.684                      | (62.485)                   | 217.318                                   |
| AAF Sustainable Profile 2 – “F-EUR”                          | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Sustainable Profile 2 – “I-EUR”                          | 6.553                                     | 20                         | 0                          | 6.573                                     |
| AAF Sustainable Profile 4 – “A CAP-EUR”                      | 446.886                                   | 4.821                      | (66.319)                   | 385.388                                   |
| AAF Sustainable Profile 4 – “F-EUR”                          | 415                                       | 6.912                      | 0                          | 7.327                                     |
| AAF Sustainable Profile 4 – “I-EUR” *                        | 0   | 587                        | 0                          | 587                                       |
| AAF Sustainable Profile 4 – “M-EUR”                          | 196.023                                   | 11.171                     | (21.651)                   | 185.543                                   |
| AAF Sustainable Profile 4 – “Profilfonds N nachhaltig-EUR”   | 36.518                                    | 39.733                     | (41.055)                   | 35.196                                    |
| AAF Sustainable Profile 5 – “A CAP-EUR”                      | 168.082                                   | 2.373                      | (24.704)                   | 145.751                                   |
| AAF Sustainable Profile 5 – “F-EUR”                          | 20  | 0                          | 0                          | 20  |
| AAF Sustainable Profile 5 – “I-EUR”                          | 156                                       | 7.932                      | 0                          | 8.088                                     |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “A-EUR”   | 380.502                                   | 18.151                     | (199.780)                  | 198.873                                   |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “C-EUR” * | 0   | 148                        | 0                          | 148                                       |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “D-EUR” * | 0   | 17                         | 0                          | 17  |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “F-EUR”   | 6.692                                     | 20.913                     | (4.037)                    | 23.568                                    |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “A-EUR”         | 517.758                                   | 13.269                     | (89.889)                   | 441.138                                   |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “F-EUR”         | 211.817                                   | 88.696                     | (42.912)                   | 257.601                                   |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “I-EUR”         | 292.129                                   | 9.571                      | (292.109)                  | 9.591                                     |
| AAF Candriam European Sustainable Equities – “M-EUR”         | 424.381                                   | 44.162                     | (235.548)                  | 232.995                                   |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “A-EUR”                 | 362.071                                   | 40.505                     | (93.422)                   | 309.154                                   |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “C-EUR” *               | 0   | 32                         | 0                          | 32  |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “D-EUR” *               | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “F-EUR”                 | 560.513                                   | 177.477                    | (206.285)                  | 531.705                                   |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds – “I-EUR”                 | 233.476                                   | 42.081                     | (66.488)                   | 209.069                                   |
| AAF Candriam European Convertibles – “A-EUR”                 | 242.674                                   | 69.396                     | (61.910)                   | 250.160                                   |
| AAF Candriam European Convertibles – “F-EUR”                 | 15.717                                    | 4.153                      | (12.731)                   | 7.139                                     |
| AAF Candriam European Convertibles – “I-EUR”                 | 560.403                                   | 126.572                    | (169.065)                  | 517.910                                   |
| AAF Candriam European Convertibles – “R-EUR”                 | 127                                       | 19                         | (126)                      | 20  |
| AAF Candriam European Convertibles – “X-EUR”                 | 522.860                                   | 49.420                     | (307.039)                  | 265.241                                   |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “A CAP-EUR” *  | 76.351                                    | 3                          | (76.354)                   | 0   |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “A DIS-EUR” *  | 1.914                                     | 0                          | (1.914)                    | 0   |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “F-EUR” *      | 3.289                                     | 19                         | (3.308)                    | 0   |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “I-EUR” *      | 18.358                                    | 11.583                     | (29.941)                   | 0   |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “X-EUR” *      | 95.779                                    | 19                         | (95.798)                   | 0   |
| AAF Candriam Global Dividend Equities – “A-EUR”              | 297.701                                   | 5.682                      | (45.013)                   | 258.370                                   |
| AAF Candriam Global Dividend Equities – “F-EUR”              | 12.661                                    | 1.429                      | (9.915)                    | 4.175                                     |
| AAF Candriam Global Dividend Equities – “I-EUR”              | 14.393                                    | 1.900                      | (6.670)                    | 9.623                                     |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A CAP-EUR”            | 388.074                                   | 2.300                      | (123.230)                  | 267.144                                   |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A DIS-EUR”            | 15.364                                    | 11                         | (10.429)                   | 4.946                                     |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “F-EUR”                | 19.078                                    | 3.616                      | (6.623)                    | 16.071                                    |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “I-EUR”                | 94.750                                    | 9                          | (47.170)                   | 47.589                                    |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – “R-EUR”                | 2.288                                     | 19                         | (980)                      | 1.327                                     |

## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|   | Aantal uitstaande<br>aandelen per<br>31-12-2019 | Aantal<br>uitgegeven<br>aandelen | Aantal<br>ingekochte<br>aandelen | Aantal uitstaande<br>aandelen per<br>31-12-2020 |
|---|---|----------------------------------|----------------------------------|---|
| AAF Candriam French Equities – “A CAP-EUR”                        | 759.443   | 28.719                           | (150.215)                        | 637.947   |
| AAF Candriam French Equities – “A DIS-EUR”                        | 234.706   | 2.026                            | (26.503)                         | 210.229   |
| AAF Candriam French Equities – “F-EUR”                            | 426.692   | 18.802                           | (84.400)                         | 361.094   |
| AAF Candriam French Equities – “I-EUR”                            | 20  | 0                                | 0                                | 20  |
| AAF Candriam Global Convertibles – “A-EUR”                        | 262.713   | 21.739                           | (109.834)                        | 174.618   |
| AAF Candriam Global Convertibles – “F-EUR”                        | 112.090   | 6.193                            | (112.649)                        | 5.634   |
| AAF Candriam Global Convertibles – “I-EUR”                        | 195.641   | 5.142                            | (70.977)                         | 129.806   |
| AAF Candriam Global Convertibles – “R-EUR”                        | 2.931   | 2.485                            | (3.642)                          | 1.774   |
| AAF Candriam Global Convertibles – “X-EUR”                        | 627.722   | 9.119                            | (103.759)                        | 533.082   |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “A-USD” *       | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “AH-EUR” *      | 0   | 11.150                           | (952)                            | 10.198  |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “CH DIS-EUR” *  | 0   | 109.553                          | (18)                             | 109.535   |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “D-USD” *       | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “DH-EUR” *      | 0   | 144.132                          | (214)                            | 143.918   |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – “FH-EUR” *      | 0   | 253.926                          | (9.418)                          | 244.508   |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “AH-EUR” *     | 0   | 21.765                           | (6.641)                          | 15.124  |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “CH DIS-EUR” * | 0   | 49.299                           | (361)                            | 48.938  |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “DH-EUR” *     | 0   | 115.423                          | (189)                            | 115.234   |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “FH-EUR” *     | 0   | 97.978                           | (3.983)                          | 93.995  |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “A-EUR” *                | 0   | 492.082                          | (10.971)                         | 481.111   |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “A DIS-EUR” *            | 0   | 41.828                           | (491)                            | 41.337  |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “F-EUR” *                | 0   | 236.292                          | (6.291)                          | 230.001   |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “I-EUR” *                | 0   | 402.655                          | 0                                | 402.655   |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds – “R-EUR” *                | 0   | 8.735                            | 0                                | 8.735   |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “A-EUR” *             | 0   | 520.255                          | (30.162)                         | 490.093   |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “F-EUR” *             | 0   | 2.972                            | 0                                | 2.972   |
| AAF Candriam Total Return Global Equities – “I-EUR” *             | 0   | 4.976                            | (311)                            | 4.665   |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-EUR” *             | 0   | 43.846                           | (258)                            | 43.588  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-USD” *             | 0   | 24                               | 0                                | 24  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-EUR” *             | 0   | 925.464                          | (61.890)                         | 863.574   |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-USD” *             | 0   | 15.720                           | (7.850)                          | 7.870   |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “D-EUR” *             | 0   | 43                               | 0                                | 43  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities – “F-EUR” *             | 0   | 141.772                          | (3.957)                          | 137.815   |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “A-EUR” *                    | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “A-USD” *                    | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “C-EUR” *                    | 0   | 454.614                          | (14.661)                         | 439.953   |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “D-EUR” *                    | 0   | 1.562                            | (1)                              | 1.561   |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “F-EUR” *                    | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “I-EUR” *                    | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “I-USD” *                    | 0   | 40                               | 0                                | 40  |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “R-EUR” *                    | 0   | 20                               | 0                                | 20  |
| AAF Sands Emerging Market Equities – “R-USD” *                    | 0   | 33.385                           | 0                                | 33.385  |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “A-EUR” *                      | 0   | 74.127                           | (7.989)                          | 66.138  |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “C-EUR” *                      | 0   | 1.281.931                        | (160.420)                        | 1.121.511                                       |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “D-EUR” *                      | 0   | 2.602                            | (1)                              | 2.601   |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – “F-EUR” *                      | 0   | 140                              | 0                                | 140   |

## ONTWIKKELING VAN UITGEGEVEN AANDELEN (vervolg)

voor het jaar tot 31 december 2020

|  | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2019 | Aantal uitgegeven aandelen | Aantal ingekochte aandelen | Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2020 |
|--|---|----------------------------|----------------------------|---|
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “A-EUR” *         | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “A DIS-EUR” *     | 0   | 20                         | 0                          | 20  |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “C-EUR” *         | 0   | 1.263.502                  | (143.113)                  | 1.120.389                                 |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “D-EUR” *         | 0   | 2.597                      | 0                          | 2.597                                     |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds – “F-EUR” *         | 0   | 140                        | 0                          | 140                                       |
| AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds – “E CAP-EUR” * | 0   | 781.806                    | (18.489)                   | 763.317                                   |

\*Zie Toelichting 1.

\*\*Het aantal aandelen bedraagt minder dan 0,5.



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%)

|                        | AAF Fund of<br>Mandates<br>Asia-Pacific<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Government<br>Bonds | AAF Fund of<br>Mandates<br>European<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates<br>North<br>American<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates<br>Emerging<br>Market<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged |
|------------------------|---|---|---|--|---|--|--|
| Angola                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Argentinië             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,11   | 3,77  | 0,00   | 0,00   |
| Armenië                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Australië              | 7,46  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,33  | 0,82   | 0,84   |
| Oostenrijk             | 0,00  | 2,02  | 0,03  | 0,00   | 0,00  | 1,72   | 1,70   |
| Azerbeidzjan           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Bahrein                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Bangladesh             | 0,72  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Wit-Rusland            | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| België                 | 0,00  | 3,75  | 3,20  | 0,00   | 0,24  | 3,37   | 3,33   |
| Bermuda                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Bolivia                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Brazilië               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 5,91  | 0,00   | 0,00   |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,12   | 0,11   |
| Bulgarije              | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Kameroen               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Canada                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,03   | 0,13  | 0,12   | 0,12   |
| Kaaimaneilanden        | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,43   | 0,43   |
| Chili                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,05  | 0,00   | 0,00   |
| China                  | 23,29   | 0,45  | 0,00  | 0,63   | 28,30   | 0,00   | 0,00   |
| Colombia               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Congo                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Costa Rica             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Kroatië                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Cyprus                 | 0,00  | 0,44  | 0,00  | 0,00   | 0,02  | 0,00   | 0,00   |
| Republiek Tsjechië     | 0,00  | 0,00  | 0,25  | 0,00   | 0,00  | 0,31   | 0,30   |
| Denemarken             | 0,00  | 0,00  | 2,75  | 0,05   | 0,00  | 0,83   | 0,82   |
| Dominicaanse Republiek | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Ecuador                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Egypte                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| El Salvador            | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Estland                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,04   | 0,04   |
| Finland                | 0,00  | 0,91  | 0,94  | 0,00   | 0,00  | 1,33   | 1,32   |
| Frankrijk              | 0,00  | 27,56   | 18,52   | 0,13   | 0,00  | 18,60  | 18,50  |
| Gabon                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Georgië                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Duitsland              | 0,00  | 11,18   | 14,16   | 0,00   | 0,00  | 7,37   | 7,33   |
| Griekenland            | 0,00  | 0,04  | 0,00  | 0,00   | 0,03  | 0,00   | 0,00   |
| Guatemala              | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Guernsey               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,08   | 0,08   |
| Honduras               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Hongkong               | 3,66  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 5,96  | 0,00   | 0,00   |
| Hongarije              | 0,00  | 0,21  | 0,00  | 0,00   | 0,06  | 0,00   | 0,00   |
| India                  | 6,17  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 11,75   | 0,00   | 0,00   |
| Indonesië              | 2,57  | 0,14  | 0,00  | 0,00   | 1,81  | 0,00   | 0,00   |
| Irak                   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Ierland                | 0,00  | 4,24  | 2,56  | 1,19   | 0,00  | 1,90   | 1,89   |
| Eiland Man             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Israël                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Italië                 | 0,00  | 30,25   | 4,28  | 0,00   | 0,00  | 3,42   | 3,39   |
| Ivoorkust              | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Jamaica                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Japan                  | 34,20   | 0,00  | 0,00  | 0,58   | 0,00  | 0,93   | 0,93   |
| Jersey                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,02  | 0,23   | 0,24   |
| Jordanië               | 0,00  | 0,00  | 0,02  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Kazachstan             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,59  | 0,00   | 0,00   |
| Kenia                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Koeweit                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Letland                | 0,00  | 0,08  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Libanon                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Liberia                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Luxemburg              | 0,00  | 0,79  | 0,86  | 0,00   | 0,00  | 7,16   | 7,10   |
| Macedonië              | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Maleisië               | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,35  | 0,00   | 0,00   |
| Mauritius              | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Mexico                 | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 3,19  | 0,17   | 0,16   |
| Montenegro             | 0,00  | 0,20  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Marokko                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Mozambique             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Namibië                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Nederland              | 0,00  | 1,31  | 5,62  | 0,33   | 0,92  | 13,48  | 13,44  |
| Nieuw-Zeeland          | 1,19  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,87   | 0,87   |
| Nigeria                | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Fund of<br>Mandates<br>Asia-Pacific<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Government<br>Bonds | AAF Fund of<br>Mandates<br>European<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates<br>North<br>American<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates<br>Emerging<br>Market<br>Equities | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged |
|---------------------------------|---|---|---|--|---|--|--|
| Noorwegen                       | 0,00  | 0,00  | 2,36  | 0,00   | 0,00  | 0,88   | 0,86   |
| Papoea-Nieuw-Guinea             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Paraguay                        | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Peru                            | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Filippijnen                     | 0,93  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,86  | 0,00   | 0,00   |
| Polen                           | 0,00  | 0,50  | 0,00  | 0,00   | 0,82  | 0,19   | 0,18   |
| Portugal                        | 0,00  | 2,48  | 0,19  | 0,00   | 0,00  | 0,31   | 0,31   |
| Puerto Rico                     | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Qatar                           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,02  | 0,00   | 0,00   |
| Roemenië                        | 0,00  | 0,06  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Rusland                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 3,92  | 0,00   | 0,00   |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Senegal                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Servië                          | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Singapore                       | 0,36  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 3,07  | 0,00   | 0,00   |
| Slowakije                       | 0,00  | 0,43  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Slovenië                        | 0,00  | 0,30  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Zuid-Afrika                     | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 2,85  | 0,00   | 0,00   |
| Zuid-Korea                      | 9,01  | 0,08  | 0,00  | 0,00   | 9,66  | 0,00   | 0,00   |
| Spanje                          | 0,00  | 10,37   | 3,84  | 0,00   | 0,00  | 4,34   | 4,36   |
| Sri Lanka                       | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Supranationaal                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Zweden                          | 0,00  | 0,00  | 4,88  | 0,00   | 0,00  | 1,74   | 1,70   |
| Zwitserland                     | 0,00  | 0,00  | 7,72  | 1,08   | 0,00  | 1,94   | 1,93   |
| Taiwan                          | 5,97  | 0,00  | 0,00  | 0,14   | 8,80  | 0,00   | 0,00   |
| Tadzjikistan                    | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Thailand                        | 0,35  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 1,06  | 0,00   | 0,00   |
| Tunesië                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Turkije                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,62  | 0,00   | 0,00   |
| Oekraïne                        | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,02  | 0,01   | 0,02   |
| Verenigd Koninkrijk             | 0,00  | 0,00  | 25,61   | 1,76   | 0,78  | 10,15  | 10,09  |
| Verenigde Staten                | 0,73  | 0,00  | 0,00  | 91,56  | 0,63  | 14,94  | 14,82  |
| Uruguay                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Oezbekistan                     | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Vietnam                         | 1,74  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,25  | 0,00   | 0,00   |
| Zambia                          | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   |
| Overige netto-activa            | 1,65  | 2,21  | 2,21  | 2,41   | 3,21  | 2,20   | 2,79   |
| TOTAAL                          | 100,00  | 100,00  | 100,00  | 100,00   | 100,00  | 100,00   | 100,00   |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Fund of<br>Mandates<br>Flexible Bonds | AAF Profile 1 | AAF Profile 2 | AAF Profile 3 | AAF Profile 4 | AAF Profile 5 | AAF Profile 6 |
|------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Angola                 | 0,46                                      | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,00          |
| Argentinië             | 0,93                                      | 0,11          | 0,13          | 0,23          | 0,25          | 0,27          | 0,16          |
| Armenië                | 0,44                                      | 0,08          | 0,07          | 0,07          | 0,07          | 0,08          | 0,00          |
| Australië              | 0,00                                      | 0,65          | 0,64          | 0,56          | 0,44          | 0,33          | 0,32          |
| Oostenrijk             | 0,55                                      | 0,82          | 0,68          | 0,54          | 0,36          | 0,16          | 0,02          |
| Azerbeidzjan           | 0,62                                      | 0,10          | 0,10          | 0,10          | 0,10          | 0,10          | 0,00          |
| Bahrein                | 0,45                                      | 0,05          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,00          |
| Bangladesh             | 0,00                                      | 0,00          | 0,04          | 0,04          | 0,05          | 0,07          | 0,08          |
| Wit-Rusland            | 0,55                                      | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,00          |
| België                 | 0,07                                      | 1,68          | 1,69          | 1,66          | 1,58          | 1,43          | 1,52          |
| Bermuda                | 0,92                                      | 0,14          | 0,14          | 0,14          | 0,14          | 0,14          | 0,00          |
| Bolivia                | 0,04                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Brazilië               | 2,34                                      | 0,33          | 0,45          | 0,60          | 0,71          | 0,84          | 0,60          |
| Britse Maagdeneilanden | 1,47                                      | 0,22          | 0,22          | 0,22          | 0,21          | 0,22          | 0,00          |
| Bulgarije              | 0,08                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Kameroen               | 0,11                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Canada                 | 1,51                                      | 0,50          | 0,45          | 0,40          | 0,33          | 0,24          | 0,02          |
| Kaaimaneilanden        | 6,44                                      | 1,29          | 1,23          | 1,17          | 1,10          | 1,09          | 0,00          |
| Chili                  | 0,74                                      | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,11          | 0,01          |
| China                  | 0,32                                      | 0,05          | 1,28          | 1,89          | 3,07          | 4,04          | 4,90          |
| Colombia               | 1,87                                      | 0,24          | 0,24          | 0,24          | 0,24          | 0,25          | 0,00          |
| Congo                  | 0,10                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Costa Rica             | 0,40                                      | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,00          |
| Kroatië                | 0,37                                      | 0,07          | 0,06          | 0,06          | 0,05          | 0,04          | 0,00          |
| Cyprus                 | 0,04                                      | 0,03          | 0,02          | 0,02          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Republiek Tsjechië     | 0,05                                      | 0,00          | 0,02          | 0,02          | 0,04          | 0,06          | 0,08          |
| Denemarken             | 0,19                                      | 0,26          | 0,49          | 0,68          | 0,88          | 1,07          | 1,23          |
| Dominicaanse Republiek | 1,05                                      | 0,10          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,00          |
| Ecuador                | 0,32                                      | 0,04          | 0,04          | 0,04          | 0,04          | 0,04          | 0,00          |
| Egypte                 | 0,58                                      | 0,07          | 0,08          | 0,08          | 0,08          | 0,08          | 0,00          |
| El Salvador            | 0,42                                      | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,00          |
| Estland                | 0,00                                      | 0,22          | 0,17          | 0,13          | 0,08          | 0,00          | 0,00          |
| Finland                | 0,01                                      | 0,47          | 0,38          | 0,29          | 0,27          | 0,18          | 0,18          |
| Frankrijk              | 0,38                                      | 35,93         | 26,41         | 21,62         | 14,73         | 9,88          | 13,38         |
| Gabon                  | 0,36                                      | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,00          |
| Georgië                | 0,06                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Duitsland              | 0,73                                      | 9,97          | 9,47          | 8,77          | 7,77          | 6,44          | 6,72          |
| Griekenland            | 0,41                                      | 0,08          | 0,07          | 0,07          | 0,07          | 0,08          | 0,01          |
| Guatemala              | 0,24                                      | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,00          |
| Guernsey               | 0,00                                      | 0,05          | 0,08          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,11          |
| Honduras               | 0,38                                      | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,00          |
| Hongkong               | 0,75                                      | 0,11          | 0,31          | 0,49          | 0,60          | 0,73          | 0,70          |
| Hongarije              | 0,79                                      | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,01          |
| India                  | 2,36                                      | 0,33          | 0,52          | 0,79          | 1,04          | 1,27          | 1,11          |
| Indonesië              | 2,09                                      | 0,31          | 0,43          | 0,47          | 0,53          | 0,60          | 0,37          |
| Irak                   | 0,20                                      | 0,02          | 0,03          | 0,03          | 0,02          | 0,03          | 0,00          |
| Ierland                | 1,02                                      | 1,37          | 1,42          | 1,46          | 1,49          | 1,51          | 1,46          |
| Eiland Man             | 0,32                                      | 0,04          | 0,04          | 0,04          | 0,04          | 0,05          | 0,00          |
| Israël                 | 0,82                                      | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,12          | 0,00          |
| Italië                 | 0,52                                      | 9,56          | 7,91          | 6,55          | 4,65          | 2,47          | 1,90          |
| Ivoorkust              | 0,81                                      | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,11          | 0,00          |
| Jamaica                | 0,28                                      | 0,03          | 0,04          | 0,04          | 0,03          | 0,04          | 0,00          |
| Japan                  | 0,16                                      | 0,64          | 1,32          | 1,84          | 2,43          | 2,98          | 3,51          |
| Jersey                 | 0,67                                      | 0,27          | 0,24          | 0,21          | 0,18          | 0,15          | 0,00          |
| Jordanië               | 0,46                                      | 0,07          | 0,08          | 0,08          | 0,07          | 0,09          | 0,02          |
| Kazachstan             | 0,29                                      | 0,04          | 0,04          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,02          |
| Kenia                  | 0,39                                      | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,05          | 0,00          |
| Koeweit                | 0,12                                      | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,00          |
| Letland                | 0,00                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Libanon                | 0,10                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Liberia                | 0,03                                      | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Luxemburg              | 2,48                                      | 2,00          | 1,75          | 1,47          | 1,16          | 0,79          | 0,33          |
| Macedonië              | 0,39                                      | 0,07          | 0,07          | 0,07          | 0,07          | 0,07          | 0,00          |
| Maleisië               | 0,32                                      | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,06          | 0,09          | 0,07          |
| Mauritius              | 1,04                                      | 0,17          | 0,17          | 0,17          | 0,17          | 0,17          | 0,00          |
| Mexico                 | 4,21                                      | 1,20          | 1,20          | 1,19          | 1,12          | 1,06          | 0,47          |
| Montenegro             | 0,04                                      | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Marokko                | 0,68                                      | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,00          |
| Mozambique             | 0,16                                      | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,00          |
| Namibië                | 0,12                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Nederland              | 6,02                                      | 5,19          | 4,90          | 4,42          | 3,92          | 3,33          | 2,57          |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00                                      | 0,26          | 0,21          | 0,16          | 0,09          | 0,02          | 0,00          |
| Nigeria                | 0,48                                      | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,00          |
| Noorwegen              | 0,07                                      | 0,59          | 0,68          | 0,72          | 0,80          | 0,87          | 0,95          |
| Papoea-Nieuw-Guinea    | 0,07                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Paraguay               | 0,78                                      | 0,11          | 0,10          | 0,11          | 0,10          | 0,11          | 0,00          |



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Fund of<br>Mandates<br>Flexible Bonds | AAF Profile 1 | AAF Profile 2 | AAF Profile 3 | AAF Profile 4 | AAF Profile 5 | AAF Profile 6 |
|---------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Peru                            | 1,02                                      | 0,13          | 0,13          | 0,13          | 0,13          | 0,14          | 0,00          |
| Filippijnen                     | 1,02                                      | 0,12          | 0,16          | 0,19          | 0,21          | 0,23          | 0,12          |
| Polen                           | 0,08                                      | 0,00          | 0,00          | 0,02          | 0,03          | 0,04          | 0,05          |
| Portugal                        | 0,00                                      | 0,31          | 0,29          | 0,27          | 0,22          | 0,18          | 0,16          |
| Puerto Rico                     | 0,01                                      | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Qatar                           | 0,74                                      | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,09          | 0,10          | 0,00          |
| Roemenië                        | 1,72                                      | 0,32          | 0,29          | 0,28          | 0,26          | 0,26          | 0,00          |
| Rusland                         | 1,92                                      | 0,27          | 0,35          | 0,45          | 0,52          | 0,61          | 0,39          |
| Saoedi-Arabië                   | 0,92                                      | 0,12          | 0,12          | 0,12          | 0,12          | 0,13          | 0,00          |
| Senegal                         | 0,12                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Servië                          | 1,03                                      | 0,15          | 0,15          | 0,15          | 0,15          | 0,15          | 0,00          |
| Singapore                       | 0,93                                      | 0,15          | 0,17          | 0,24          | 0,25          | 0,27          | 0,14          |
| Slowakije                       | 0,00                                      | 0,05          | 0,04          | 0,03          | 0,02          | 0,01          | 0,00          |
| Slovenië                        | 0,18                                      | 0,07          | 0,06          | 0,05          | 0,05          | 0,04          | 0,00          |
| Zuid-Afrika                     | 0,91                                      | 0,09          | 0,20          | 0,26          | 0,36          | 0,46          | 0,45          |
| Zuid-Korea                      | 0,00                                      | 0,04          | 0,36          | 0,56          | 0,92          | 1,24          | 1,55          |
| Spanje                          | 0,21                                      | 4,49          | 3,97          | 3,41          | 2,72          | 1,71          | 1,78          |
| Sri Lanka                       | 0,28                                      | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,04          | 0,00          |
| Supranationaal                  | 0,47                                      | 0,83          | 0,66          | 0,52          | 0,33          | 0,12          | 0,00          |
| Zweden                          | 0,31                                      | 0,10          | 0,72          | 1,04          | 1,52          | 2,05          | 2,37          |
| Zwitserland                     | 0,00                                      | 0,73          | 1,61          | 2,40          | 3,10          | 3,83          | 4,43          |
| Taiwan                          | 0,00                                      | 0,00          | 0,23          | 0,42          | 0,74          | 1,00          | 1,27          |
| Tadzjikistan                    | 0,03                                      | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,00          |
| Thailand                        | 0,51                                      | 0,07          | 0,08          | 0,10          | 0,14          | 0,16          | 0,12          |
| Tunesië                         | 0,19                                      | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,02          | 0,00          |
| Turkije                         | 1,66                                      | 0,59          | 0,54          | 0,49          | 0,41          | 0,30          | 0,09          |
| Oekraïne                        | 1,71                                      | 0,24          | 0,24          | 0,24          | 0,24          | 0,25          | 0,00          |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 1,81                                      | 0,27          | 0,27          | 0,27          | 0,26          | 0,27          | 0,00          |
| Verenigd Koninkrijk             | 2,67                                      | 3,82          | 6,10          | 7,43          | 9,24          | 10,93         | 12,24         |
| Verenigde Staten                | 16,95                                     | 6,72          | 12,89         | 16,63         | 22,34         | 27,31         | 29,91         |
| Uruguay                         | 0,60                                      | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,00          |
| Oezbekistan                     | 0,35                                      | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,06          | 0,07          | 0,00          |
| Vietnam                         | 0,06                                      | 0,01          | 0,09          | 0,10          | 0,14          | 0,17          | 0,19          |
| Zambia                          | 0,21                                      | 0,02          | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,03          | 0,00          |
| Overige netto-activa            | 6,34                                      | 2,92          | 2,53          | 2,46          | 2,59          | 2,76          | 1,91          |
| TOTAAL                          | 100,00                                    | 100,00        | 100,00        | 100,00        | 100,00        | 100,00        | 100,00        |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Defensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Defensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig<br>Defensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig<br>Offensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Offensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Offensief | AAF Global<br>Sustainable<br>Equities |
|------------------------|---|--|---|---|--|---|---------------------------------------|
| Angola                 | 0,06  | 0,06   | 0,06  | 0,06  | 0,06   | 0,00  | 0,00                                  |
| Argentinië             | 0,12  | 0,14   | 0,15  | 0,17  | 0,19   | 0,08  | 0,00                                  |
| Armenië                | 0,07  | 0,08   | 0,07  | 0,07  | 0,08   | 0,00  | 0,00                                  |
| Australië              | 0,60  | 0,53   | 0,46  | 0,37  | 0,27   | 0,26  | 0,00                                  |
| Oostenrijk             | 1,45  | 1,19   | 0,96  | 0,64  | 0,29   | 0,12  | 0,00                                  |
| Azerbeidzjan           | 0,10  | 0,10   | 0,10  | 0,10  | 0,10   | 0,00  | 0,00                                  |
| Bahrein                | 0,06  | 0,06   | 0,06  | 0,06  | 0,06   | 0,00  | 0,00                                  |
| Bangladesh             | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Wit-Rusland            | 0,09  | 0,09   | 0,09  | 0,09  | 0,09   | 0,00  | 0,00                                  |
| België                 | 1,82  | 1,59   | 1,37  | 1,06  | 0,70   | 0,64  | 0,00                                  |
| Bermuda                | 0,14  | 0,15   | 0,15  | 0,16  | 0,18   | 0,03  | 0,00                                  |
| Bolivia                | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Brazilië               | 0,32  | 0,33   | 0,33  | 0,32  | 0,34   | 0,00  | 0,00                                  |
| Britse Maagdeneilanden | 0,21  | 0,22   | 0,22  | 0,21  | 0,23   | 0,00  | 0,00                                  |
| Bulgarije              | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Kameroen               | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Canada                 | 0,73  | 0,63   | 0,55  | 0,43  | 0,30   | 0,04  | 3,79                                  |
| Kaaimaneilanden        | 1,09  | 1,11   | 1,07  | 1,04  | 1,08   | 0,00  | 0,00                                  |
| Chili                  | 0,09  | 0,10   | 0,10  | 0,11  | 0,13   | 0,03  | 0,00                                  |
| China                  | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,05  | 0,05   | 0,00  | 0,00                                  |
| Colombia               | 0,24  | 0,25   | 0,24  | 0,24  | 0,26   | 0,00  | 0,00                                  |
| Congo                  | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Costa Rica             | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,05  | 0,05   | 0,00  | 0,00                                  |
| Kroatië                | 0,04  | 0,04   | 0,04  | 0,04  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Cyprus                 | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Republiek Tsjechië     | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Denemarken             | 0,07  | 0,48   | 0,77  | 1,17  | 1,54   | 1,80  | 7,65                                  |
| Dominicaanse Republiek | 0,11  | 0,11   | 0,11  | 0,11  | 0,11   | 0,00  | 0,00                                  |
| Ecuador                | 0,04  | 0,04   | 0,04  | 0,04  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Egypte                 | 0,08  | 0,08   | 0,08  | 0,08  | 0,08   | 0,00  | 0,00                                  |
| El Salvador            | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,05  | 0,05   | 0,00  | 0,00                                  |
| Estland                | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Finland                | 1,16  | 1,11   | 1,05  | 0,95  | 0,82   | 0,87  | 0,00                                  |
| Frankrijk              | 37,77   | 28,08  | 22,56   | 15,44   | 9,53   | 13,84   | 2,80                                  |
| Gabon                  | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,05  | 0,05   | 0,00  | 0,00                                  |
| Georgië                | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Duitsland              | 3,90  | 4,62   | 5,03  | 5,54  | 5,87   | 6,60  | 0,00                                  |
| Griekenland            | 0,07  | 0,08   | 0,07  | 0,07  | 0,08   | 0,00  | 0,00                                  |
| Guatemala              | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,03   | 0,00  | 0,00                                  |
| Guernsey               | 0,08  | 0,06   | 0,05  | 0,03  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Honduras               | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,05  | 0,06   | 0,00  | 0,00                                  |
| Hongkong               | 0,11  | 0,12   | 0,11  | 0,11  | 0,12   | 0,00  | 0,00                                  |
| Hongarije              | 0,09  | 0,09   | 0,09  | 0,09  | 0,10   | 0,00  | 0,00                                  |
| India                  | 0,33  | 0,34   | 0,33  | 0,33  | 0,35   | 0,00  | 0,00                                  |
| Indonesië              | 0,26  | 0,27   | 0,26  | 0,26  | 0,28   | 0,00  | 0,00                                  |
| Irak                   | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,03   | 0,00  | 0,00                                  |
| Ierland                | 1,04  | 1,13   | 1,16  | 1,20  | 1,21   | 1,17  | 6,94                                  |
| Eiland Man             | 0,04  | 0,06   | 0,06  | 0,07  | 0,09   | 0,04  | 0,00                                  |
| Israël                 | 0,11  | 0,11   | 0,12  | 0,12  | 0,13   | 0,02  | 0,00                                  |
| Italië                 | 9,80  | 8,07   | 6,54  | 4,45  | 2,06   | 1,48  | 0,00                                  |
| Ivoorkust              | 0,11  | 0,11   | 0,11  | 0,11  | 0,11   | 0,00  | 0,00                                  |
| Jamaica                | 0,03  | 0,04   | 0,04  | 0,03  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Japan                  | 0,54  | 0,43   | 0,33  | 0,19  | 0,04   | 0,00  | 8,28                                  |
| Jersey                 | 0,48  | 0,41   | 0,35  | 0,26  | 0,17   | 0,01  | 0,00                                  |
| Jordanië               | 0,06  | 0,08   | 0,08  | 0,07  | 0,09   | 0,02  | 0,00                                  |
| Kazachstan             | 0,04  | 0,04   | 0,04  | 0,04  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Kenia                  | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,05  | 0,05   | 0,00  | 0,00                                  |
| Koeweit                | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02   | 0,00  | 0,00                                  |
| Letland                | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Libanon                | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Liberia                | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Luxemburg              | 2,39  | 3,27   | 3,70  | 4,48  | 4,90   | 5,22  | 0,00                                  |
| Macedonië              | 0,07  | 0,07   | 0,07  | 0,07  | 0,07   | 0,00  | 0,00                                  |
| Maleisië               | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Mauritius              | 0,17  | 0,17   | 0,17  | 0,17  | 0,18   | 0,00  | 0,00                                  |
| Mexico                 | 0,60  | 0,61   | 0,60  | 0,61  | 0,64   | 0,01  | 0,00                                  |
| Montenegro             | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Marokko                | 0,09  | 0,09   | 0,09  | 0,09  | 0,09   | 0,00  | 0,00                                  |
| Mozambique             | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02   | 0,00  | 0,00                                  |
| Namibië                | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Nederland              | 5,55  | 8,14   | 9,63  | 11,79   | 13,60  | 14,63   | 7,39                                  |
| Nieuw-Zeeland          | 0,62  | 0,49   | 0,38  | 0,22  | 0,05   | 0,00  | 0,00                                  |
| Nigeria                | 0,06  | 0,06   | 0,06  | 0,06  | 0,06   | 0,00  | 0,00                                  |
| Noorwegen              | 0,47  | 0,48   | 0,47  | 0,46  | 0,42   | 0,44  | 0,00                                  |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Defensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Defensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig<br>Defensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig<br>Offensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Offensief | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Offensief | AAF Global<br>Sustainable<br>Equities |
|---------------------------------|---|--|---|---|--|---|---------------------------------------|
| Papoea-Nieuw-Guinea             | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Paraguay                        | 0,10  | 0,11   | 0,10  | 0,10  | 0,11   | 0,00  | 0,00                                  |
| Peru                            | 0,13  | 0,13   | 0,13  | 0,13  | 0,14   | 0,00  | 0,00                                  |
| Filippijnen                     | 0,12  | 0,12   | 0,12  | 0,12  | 0,13   | 0,00  | 0,00                                  |
| Polen                           | 1,24  | 0,98   | 0,75  | 0,44  | 0,10   | 0,00  | 0,00                                  |
| Portugal                        | 0,13  | 0,13   | 0,13  | 0,12  | 0,11   | 0,12  | 0,00                                  |
| Puerto Rico                     | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Qatar                           | 0,09  | 0,09   | 0,09  | 0,09  | 0,10   | 0,00  | 0,00                                  |
| Roemenië                        | 0,23  | 0,24   | 0,23  | 0,23  | 0,25   | 0,00  | 0,00                                  |
| Rusland                         | 0,27  | 0,28   | 0,27  | 0,27  | 0,29   | 0,00  | 0,00                                  |
| Saoedi-Arabië                   | 0,12  | 0,12   | 0,12  | 0,12  | 0,13   | 0,00  | 0,00                                  |
| Senegal                         | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Servië                          | 0,15  | 0,15   | 0,15  | 0,15  | 0,16   | 0,00  | 0,00                                  |
| Singapore                       | 0,50  | 0,42   | 0,35  | 0,26  | 0,16   | 0,00  | 0,00                                  |
| Slowakije                       | 0,23  | 0,18   | 0,14  | 0,08  | 0,02   | 0,00  | 0,00                                  |
| Slovenië                        | 0,03  | 0,04   | 0,04  | 0,04  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Zuid-Afrika                     | 0,09  | 0,10   | 0,10  | 0,09  | 0,10   | 0,00  | 0,00                                  |
| Zuid-Korea                      | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Spanje                          | 6,99  | 5,91   | 4,94  | 3,59  | 2,02   | 1,74  | 0,00                                  |
| Sri Lanka                       | 0,03  | 0,04   | 0,03  | 0,03  | 0,04   | 0,00  | 0,00                                  |
| Supranationaal                  | 1,39  | 1,11   | 0,87  | 0,53  | 0,17   | 0,00  | 0,00                                  |
| Zweden                          | 0,28  | 0,76   | 1,10  | 1,54  | 1,95   | 2,26  | 0,45                                  |
| Zwitserland                     | 0,56  | 2,15   | 3,28  | 4,77  | 6,16   | 7,32  | 1,54                                  |
| Taiwan                          | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Tadzjikistan                    | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                  |
| Thailand                        | 0,07  | 0,07   | 0,07  | 0,07  | 0,07   | 0,00  | 0,00                                  |
| Tunesië                         | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02   | 0,00  | 0,00                                  |
| Turkije                         | 0,21  | 0,21   | 0,21  | 0,21  | 0,22   | 0,00  | 0,00                                  |
| Oekraïne                        | 0,24  | 0,24   | 0,24  | 0,24  | 0,25   | 0,00  | 0,00                                  |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,26  | 0,26   | 0,26  | 0,26  | 0,27   | 0,01  | 0,00                                  |
| Verenigd Koninkrijk             | 1,72  | 3,58   | 4,84  | 6,53  | 8,09   | 9,06  | 4,99                                  |
| Verenigde Staten                | 5,94  | 12,67  | 17,34   | 23,44   | 29,23  | 31,80   | 54,61                                 |
| Uruguay                         | 0,06  | 0,06   | 0,06  | 0,06  | 0,07   | 0,00  | 0,00                                  |
| Oezbekistan                     | 0,06  | 0,06   | 0,06  | 0,06  | 0,07   | 0,00  | 0,00                                  |
| Vietnam                         | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,00                                  |
| Zambia                          | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,03   | 0,00  | 0,00                                  |
| Overige netto-activa            | 4,59  | 3,18   | 2,81  | 1,95  | 1,62   | 0,34  | 1,56                                  |
| TOTAAL                          | 100,00  | 100,00   | 100,00  | 100,00  | 100,00   | 100,00  | 100,00                                |



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Alger US<br>Equities | AAF Aristotle<br>US Equities | AAF Hermes<br>European<br>Equities | AAF Pzena<br>European<br>Equities | AAF TCW US<br>Equities | AAF<br>Wellington<br>European<br>Equities | AAF Loomis<br>US Equities |
|------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|---------------------------|
| Angola                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Argentinië             | 0,66                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Armenië                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Australië              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Oostenrijk             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 2,63                              | 0,00                   | 0,30                                      | 0,00                      |
| Azerbeidzjan           | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Bahrein                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Bangladesh             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Wit-Rusland            | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| België                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 1,44                              | 0,00                   | 4,31                                      | 0,00                      |
| Bermuda                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Bolivia                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Brazilië               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Bulgarije              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Kameroen               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Canada                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Kaaimaneilanden        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Chili                  | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| China                  | 1,45                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 6,20                      |
| Colombia               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Congo                  | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Costa Rica             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Kroatië                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Cyprus                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Republiek Tsjechië     | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 2,40                              | 0,00                   | 0,22                                      | 0,00                      |
| Denemarken             | 0,00                     | 0,00                         | 7,53                               | 2,54                              | 0,00                   | 0,66                                      | 0,80                      |
| Dominicaanse Republiek | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Ecuador                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Egypte                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| El Salvador            | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Estland                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Finland                | 0,00                     | 0,00                         | 2,24                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Frankrijk              | 0,00                     | 0,96                         | 15,18                              | 15,58                             | 0,00                   | 12,80                                     | 0,00                      |
| Gabon                  | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Georgië                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Duitsland              | 0,00                     | 0,00                         | 19,80                              | 17,10                             | 0,00                   | 16,56                                     | 0,00                      |
| Griekenland            | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Guatemala              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Guernsey               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Honduras               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Hongkong               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Hongarije              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| India                  | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Indonesië              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Irak                   | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Ierland                | 0,00                     | 4,82                         | 2,03                               | 0,00                              | 2,08                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Eiland Man             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Israël                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Italië                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 3,28                              | 0,00                   | 0,03                                      | 0,00                      |
| Ivoorkust              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Jamaica                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Japan                  | 0,00                     | 4,36                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Jersey                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Jordanië               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,25                                      | 0,00                      |
| Kazachstan             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Kenia                  | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Koeweit                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Letland                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Libanon                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Liberia                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Luxemburg              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 2,30                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Macedonië              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Maleisië               | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Mauritius              | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Mexico                 | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Montenegro             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Marokko                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Mozambique             | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Namibië                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Nederland              | 1,95                     | 0,00                         | 11,29                              | 5,41                              | 0,00                   | 7,35                                      | 0,00                      |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Nigeria                | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Noorwegen              | 0,00                     | 0,00                         | 3,53                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Papoea-Nieuw-Guinea    | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Alger US<br>Equities | AAF Aristotle<br>US Equities | AAF Hermes<br>European<br>Equities | AAF Pzena<br>European<br>Equities | AAF TCW US<br>Equities | AAF<br>Wellington<br>European<br>Equities | AAF Loomis<br>US Equities |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|---------------------------|
| Paraguay                        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Peru                            | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Filippijnen                     | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Polen                           | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Portugal                        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 2,01                                      | 0,00                      |
| Puerto Rico                     | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Qatar                           | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Roemenië                        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Rusland                         | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Senegal                         | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Servië                          | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Singapore                       | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Slowakije                       | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Slovenië                        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Zuid-Afrika                     | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Zuid-Korea                      | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Spanje                          | 0,00                     | 0,00                         | 13,03                              | 1,93                              | 0,00                   | 5,11                                      | 0,00                      |
| Sri Lanka                       | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Supranationaal                  | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Zweden                          | 0,00                     | 0,00                         | 4,25                               | 0,00                              | 0,00                   | 11,07                                     | 0,00                      |
| Zwitserland                     | 0,00                     | 5,70                         | 9,27                               | 6,57                              | 0,00                   | 12,64                                     | 5,20                      |
| Taiwan                          | 0,84                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Tadzjikistan                    | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Thailand                        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Tunesië                         | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Turkije                         | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Oekraïne                        | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Verenigd Koninkrijk             | 0,00                     | 0,00                         | 10,18                              | 36,67                             | 0,60                   | 25,96                                     | 0,00                      |
| Verenigde Staten                | 93,22                    | 80,96                        | 0,00                               | 0,74                              | 96,57                  | 0,00                                      | 86,75                     |
| Uruguay                         | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Oezbekistan                     | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Vietnam                         | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Zambia                          | 0,00                     | 0,00                         | 0,00                               | 0,00                              | 0,00                   | 0,00                                      | 0,00                      |
| Overige netto-activa            | 1,88                     | 3,20                         | 1,67                               | 1,41                              | 0,75                   | 0,73                                      | 1,05                      |
| TOTAAL                          | 100,00                   | 100,00                       | 100,00                             | 100,00                            | 100,00                 | 100,00                                    | 100,00                    |



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Pzena US<br>Equities | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged | AAF Insight<br>Euro Corporate<br>Bonds | AAF Insight<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged | AAF Numeric<br>Emerging<br>Market<br>Equities | AAF William<br>Blair Emerging<br>Market<br>Equities |
|------------------------|--------------------------|---|---|--|--|---|---|
| Angola                 | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Argentinië             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 4,29  |
| Armenië                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Australië              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 1,97                                   | 1,95   | 0,00  | 0,00  |
| Oostenrijk             | 0,00                     | 1,48                                    | 1,47  | 1,17                                   | 1,16   | 0,00  | 0,00  |
| Azerbeidzjan           | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Bahrein                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Bangladesh             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Wit-Rusland            | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| België                 | 0,00                     | 2,69                                    | 2,66  | 2,77                                   | 2,74   | 0,00  | 0,00  |
| Bermuda                | 1,88                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Bolivia                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Brazilië               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 4,35  | 5,50  |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Bulgarije              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Kameroen               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Canada                 | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Kaaimaneilanden        | 0,00                     | 0,17                                    | 0,17  | 0,76                                   | 0,76   | 0,00  | 0,00  |
| Chili                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,26  | 0,00  |
| China                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 35,32   | 37,83   |
| Colombia               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Congo                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Costa Rica             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Kroatië                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Cyprus                 | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,09  | 0,00  |
| Republiek Tsjechië     | 0,00                     | 1,07                                    | 1,06  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Denemarken             | 0,00                     | 1,12                                    | 1,11  | 0,72                                   | 0,71   | 0,00  | 0,00  |
| Dominicaanse Republiek | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Ecuador                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Egypte                 | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| El Salvador            | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Estland                | 0,00                     | 0,14                                    | 0,14  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Finland                | 0,00                     | 1,29                                    | 1,28  | 1,55                                   | 1,54   | 0,00  | 0,00  |
| Frankrijk              | 0,00                     | 13,90                                   | 13,79   | 19,57                                  | 19,40  | 0,00  | 0,00  |
| Gabon                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Georgië                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Duitsland              | 0,00                     | 7,58                                    | 7,52  | 7,59                                   | 7,52   | 0,00  | 0,00  |
| Griekenland            | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,14  | 0,00  |
| Guatemala              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Guernsey               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,22                                   | 0,22   | 0,00  | 0,00  |
| Honduras               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Hongkong               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 2,44  | 0,00  |
| Hongarije              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,29  | 0,00  |
| India                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 9,54  | 17,04   |
| Indonesië              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,66  | 1,76  |
| Irak                   | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Ierland                | 0,00                     | 2,18                                    | 2,16  | 1,99                                   | 1,98   | 0,00  | 0,00  |
| Eiland Man             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Israël                 | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Italië                 | 0,00                     | 4,83                                    | 4,79  | 3,03                                   | 3,00   | 0,00  | 0,00  |
| Ivoorkust              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Jamaica                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Japan                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 1,19                                   | 1,18   | 0,00  | 0,00  |
| Jersey                 | 0,00                     | 0,07                                    | 0,07  | 0,42                                   | 0,42   | 0,00  | 0,00  |
| Jordanië               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Kazachstan             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Kenia                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Koeweit                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Letland                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Libanon                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Liberia                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Luxemburg              | 0,00                     | 11,26                                   | 11,17   | 5,79                                   | 5,74   | 0,00  | 0,00  |
| Macedonië              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Maleisië               | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 1,68  | 0,00  |
| Mauritius              | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Mexico                 | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,20                                   | 0,20   | 2,12  | 3,05  |
| Montenegro             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Marokko                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Mozambique             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Namibië                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Nederland              | 0,00                     | 12,20                                   | 12,10   | 15,25                                  | 15,11  | 0,00  | 0,00  |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,96                                   | 0,96   | 0,00  | 0,00  |
| Nigeria                | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Noorwegen              | 0,00                     | 0,92                                    | 0,91  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Pzena US<br>Equities | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged | AAF Insight<br>Euro Corporate<br>Bonds | AAF Insight<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged | AAF Numeric<br>Emerging<br>Market<br>Equities | AAF William<br>Blair Emerging<br>Market<br>Equities |
|---------------------------------|--------------------------|---|---|--|--|---|---|
| Papoea-Nieuw-Guinea             | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Paraguay                        | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Peru                            | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 1,92  |
| Filippijnen                     | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Polen                           | 0,00                     | 0,65                                    | 0,65  | 0,00                                   | 0,00   | 0,58  | 1,22  |
| Portugal                        | 0,00                     | 0,97                                    | 0,96  | 0,09                                   | 0,09   | 0,00  | 0,00  |
| Puerto Rico                     | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Qatar                           | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,08  | 0,00  |
| Roemenië                        | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Rusland                         | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 2,97  | 2,25  |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Senegal                         | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Servië                          | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Singapore                       | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 1,54  |
| Slowakije                       | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Slovenië                        | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Zuid-Afrika                     | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 4,29  | 3,58  |
| Zuid-Korea                      | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 16,00   | 6,47  |
| Spanje                          | 0,00                     | 4,86                                    | 4,82  | 6,30                                   | 6,25   | 0,00  | 0,00  |
| Sri Lanka                       | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Supranationaal                  | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Zweden                          | 0,00                     | 4,42                                    | 4,38  | 0,20                                   | 0,20   | 0,00  | 0,00  |
| Zwitserland                     | 0,00                     | 0,41                                    | 0,41  | 2,21                                   | 2,19   | 0,00  | 0,00  |
| Taiwan                          | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 13,68   | 12,67   |
| Tadzjikistan                    | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Thailand                        | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 1,69  | 0,00  |
| Tunesië                         | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Turkije                         | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,34  | 0,00  |
| Oekraïne                        | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,04                                   | 0,04   | 0,09  | 0,50  |
| Verenigd Koninkrijk             | 0,00                     | 17,54                                   | 17,39   | 9,45                                   | 9,36   | 0,00  | 0,00  |
| Verenigde Staten                | 95,81                    | 8,83                                    | 8,76  | 14,36                                  | 14,23  | 0,00  | 0,00  |
| Uruguay                         | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Oezbekistan                     | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Vietnam                         | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Zambia                          | 0,00                     | 0,00                                    | 0,00  | 0,00                                   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Overige netto-activa            | 2,31                     | 1,42                                    | 2,23  | 2,20                                   | 3,05   | 3,39  | 0,38  |
| TOTAAL                          | 100,00                   | 100,00                                  | 100,00  | 100,00                                 | 100,00   | 100,00  | 100,00  |



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged | AAF Comfort<br>Invest II | AAF Comfort<br>Invest III | AAF Comfort<br>Invest IV | AAF<br>Blackrock Euro<br>Government<br>Bonds | AAF Insight<br>Euro<br>Government<br>Bonds |
|------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--|--|
| Angola                 | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Argentinië             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Armenië                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Australië              | 0,32                                  | 0,32  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Oostenrijk             | 2,52                                  | 2,50  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 2,24   | 1,80                                       |
| Azerbeidzjan           | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Bahrein                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Bangladesh             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Wit-Rusland            | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| België                 | 4,61                                  | 4,57  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 5,07   | 2,45                                       |
| Bermuda                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Bolivia                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Brazilië               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Britse Maagdeneilanden | 0,34                                  | 0,34  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Bulgarije              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Kameroen               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Canada                 | 0,35                                  | 0,35  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Kaaimaneilanden        | 0,31                                  | 0,30  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Chili                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| China                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,90   | 0,00                                       |
| Colombia               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Congo                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Costa Rica             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Kroatië                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Cyprus                 | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,88   | 0,00                                       |
| Republiek Tsjechië     | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Denemarken             | 0,71                                  | 0,70  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Dominicaanse Republiek | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Ecuador                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Egypte                 | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| El Salvador            | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Estland                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Finland                | 1,14                                  | 1,13  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 1,83   | 0,00                                       |
| Frankrijk              | 21,71                                 | 21,53   | 14,84                    | 12,75                     | 8,02                     | 24,45  | 30,72                                      |
| Gabon                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Georgië                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Duitsland              | 7,04                                  | 6,98  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 15,92  | 6,45                                       |
| Griekenland            | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,08   | 0,00                                       |
| Guatemala              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Guernsey               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Honduras               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Hongkong               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Hongarije              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,30   | 0,12                                       |
| India                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Indonesië              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,28                                       |
| Irak                   | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Ierland                | 1,59                                  | 1,58  | 39,96                    | 30,27                     | 16,30                    | 1,82   | 6,67                                       |
| Eiland Man             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Israël                 | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Italië                 | 2,69                                  | 2,67  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 18,79  | 41,76                                      |
| Ivoorkust              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Jamaica                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Japan                  | 1,43                                  | 1,42  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Jersey                 | 0,18                                  | 0,18  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Jordanië               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Kazachstan             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Kenia                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Koeweit                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Letland                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,15                                       |
| Libanon                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Liberia                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Luxemburg              | 5,26                                  | 5,21  | 34,81                    | 42,79                     | 53,48                    | 1,59   | 0,00                                       |
| Macedonië              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Maleisië               | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Mauritius              | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Mexico                 | 0,27                                  | 0,27  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Montenegro             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,41   | 0,00                                       |
| Marokko                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Mozambique             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Namibië                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Nederland              | 12,86                                 | 12,75   | 8,08                     | 13,72                     | 21,79                    | 2,62   | 0,00                                       |
| Nieuw-Zeeland          | 1,51                                  | 1,50  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Nigeria                | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Noorwegen              | 1,78                                  | 1,77  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>Duration<br>Hedged | AAF Comfort<br>Invest II | AAF Comfort<br>Invest III | AAF Comfort<br>Invest IV | AAF<br>Blackrock Euro<br>Government<br>Bonds | AAF Insight<br>Euro<br>Government<br>Bonds |
|---------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--|--|
| Papoea-Nieuw-Guinea             | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Paraguay                        | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Peru                            | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Filippijnen                     | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Polen                           | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,99   | 0,00                                       |
| Portugal                        | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 2,77   | 2,18                                       |
| Puerto Rico                     | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Qatar                           | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Roemenië                        | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,12                                       |
| Rusland                         | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Senegal                         | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Servië                          | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Singapore                       | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Slowakije                       | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,46   | 0,39                                       |
| Slovenië                        | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,30   | 0,30                                       |
| Zuid-Afrika                     | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Zuid-Korea                      | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,16                                       |
| Spanje                          | 1,90                                  | 1,88  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 15,27  | 5,49                                       |
| Sri Lanka                       | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Supranationaal                  | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Zweden                          | 1,15                                  | 1,14  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Zwitserland                     | 2,95                                  | 2,92  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Taiwan                          | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Tadzjikistan                    | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Thailand                        | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Tunesië                         | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Turkije                         | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Oekraïne                        | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Verenigd Koninkrijk             | 4,86                                  | 4,82  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Verenigde Staten                | 20,80                                 | 20,62   | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Uruguay                         | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Oezbekistan                     | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Vietnam                         | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Zambia                          | 0,00                                  | 0,00  | 0,00                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                                       |
| Overige netto-activa            | 1,72                                  | 2,55  | 2,31                     | 0,47                      | 0,41                     | 3,31   | 0,96                                       |
| TOTAAL                          | 100,00                                | 100,00  | 100,00                   | 100,00                    | 100,00                   | 100,00                                       | 100,00                                     |



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Systematic Smart Alpha European Equities | AAF EdenTree European Sustainable Equities | AAF Parnassus US Sustainable Equities | AAF Robeco Quant Duration Global Bonds | AAF M&G Emerging Market Equities | AAF Amundi European Equities | AAF Liontrust European Sustainable Equities |
|------------------------|--|--|---------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------|---|
| Angola                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Argentinië             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Armenië                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Australië              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,89                             | 0,00                         | 0,00  |
| Oostenrijk             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 3,65                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Azerbeidzjan           | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Bahrein                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Bangladesh             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Wit-Rusland            | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| België                 | 2,71   | 1,95                                       | 0,00                                  | 3,70                                   | 0,65                             | 0,00                         | 1,15  |
| Bermuda                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Bolivia                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Brazilië               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 6,46                             | 0,00                         | 0,00  |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Bulgarije              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Kameroen               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Canada                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 1,61                                   | 0,36                             | 0,00                         | 0,00  |
| Kaaimaneilanden        | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Chili                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| China                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 20,23                            | 0,00                         | 0,00  |
| Colombia               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Congo                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Costa Rica             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Kroatië                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Cyprus                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Republiek Tsjechië     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 1,31  |
| Denemarken             | 8,43   | 1,00                                       | 0,00                                  | 0,62                                   | 0,00                             | 0,00                         | 4,55  |
| Dominicaanse Republiek | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Ecuador                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Egypte                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| El Salvador            | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Estland                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Finland                | 13,18  | 4,38                                       | 0,00                                  | 2,33                                   | 0,00                             | 0,00                         | 1,27  |
| Frankrijk              | 10,26  | 28,06                                      | 0,00                                  | 24,43                                  | 0,00                             | 26,36                        | 7,96  |
| Gabon                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Georgië                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Duitsland              | 11,57  | 11,60                                      | 0,00                                  | 22,81                                  | 0,00                             | 18,91                        | 15,85                                       |
| Griekenland            | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Guatemala              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Guernsey               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Honduras               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Hongkong               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 10,59                            | 0,00                         | 0,00  |
| Hongarije              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| India                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 3,72                             | 0,00                         | 0,00  |
| Indonesië              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 2,53                             | 0,00                         | 0,00  |
| Irak                   | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Ierland                | 0,00   | 5,37                                       | 0,00                                  | 0,54                                   | 0,00                             | 0,00                         | 5,11  |
| Eiland Man             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Israël                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Italië                 | 1,95   | 2,34                                       | 0,00                                  | 11,30                                  | 0,00                             | 5,23                         | 1,34  |
| Ivoorkust              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Jamaica                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Japan                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Jersey                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,62                             | 0,00                         | 0,00  |
| Jordanië               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Kazachstan             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Kenia                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Koeweit                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Letland                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Libanon                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Liberia                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Luxemburg              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 5,71                                   | 0,00                             | 0,00                         | 1,74  |
| Macedonië              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Maleisië               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Mauritius              | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Mexico                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 7,44                             | 0,00                         | 0,00  |
| Montenegro             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Marokko                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Mozambique             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Namibië                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Nederland              | 7,81   | 6,14                                       | 0,00                                  | 5,37                                   | 0,00                             | 7,62                         | 8,62  |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Nigeria                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Noorwegen              | 2,19   | 1,71                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 2,70                         | 3,17  |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                              | AAF Systematic Smart Alpha European Equities | AAF EdenTree European Sustainable Equities | AAF Parnassus US Sustainable Equities | AAF Robeco Quant Duration Global Bonds | AAF M&G Emerging Market Equities | AAF Amundi European Equities | AAF Liontrust European Sustainable Equities |
|------------------------------|--|--|---------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------|---|
| Papoea-Nieuw-Guinea          | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Paraguay                     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Peru                         | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Filippijnen                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 2,34                             | 0,00                         | 0,00  |
| Polen                        | 2,04   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Portugal                     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 1,48                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Puerto Rico                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Qatar                        | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Roemenië                     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Rusland                      | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 3,97                             | 0,00                         | 0,00  |
| Saoedi-Arabië                | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Senegal                      | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Servië                       | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Singapore                    | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Slowakije                    | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,35                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Slovenië                     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Zuid-Afrika                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 5,29                             | 0,00                         | 0,00  |
| Zuid-Korea                   | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 17,10                            | 0,00                         | 0,00  |
| Spanje                       | 10,17  | 4,28                                       | 0,00                                  | 7,11                                   | 0,00                             | 2,53                         | 5,39  |
| Sri Lanka                    | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Supranationaal               | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 4,89                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Zweden                       | 13,27  | 3,36                                       | 0,00                                  | 0,37                                   | 0,00                             | 0,00                         | 10,13                                       |
| Zwitserland                  | 10,20  | 2,96                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 5,19                         | 2,61  |
| Taiwan                       | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 10,15                            | 0,00                         | 0,00  |
| Tadzjikistan                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Thailand                     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,60                             | 0,00                         | 0,00  |
| Tunesië                      | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Turkije                      | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 1,48                             | 0,00                         | 0,00  |
| Oekraïne                     | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Verenigde Arabische Emiraten | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Verenigd Koninkrijk          | 5,13   | 24,34                                      | 4,76                                  | 0,00                                   | 2,11                             | 28,66                        | 27,44                                       |
| Verenigde Staten             | 0,00   | 0,00                                       | 93,87                                 | 0,00                                   | 1,71                             | 0,00                         | 0,00  |
| Uruguay                      | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Oezbekistan                  | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Vietnam                      | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Zambia                       | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                  | 0,00                                   | 0,00                             | 0,00                         | 0,00  |
| Overige netto-activa         | 1,09   | 2,51                                       | 1,37                                  | 3,73                                   | 1,76                             | 2,80                         | 2,36  |
| TOTAAL                       | 100,00                                       | 100,00                                     | 100,00                                | 100,00                                 | 100,00                           | 100,00                       | 100,00                                      |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Aristotle<br>Boston US<br>Smaller<br>Companies<br>Equities | AAF<br>Sustainable<br>Profile 2 | AAF<br>Sustainable<br>Profile 4 | AAF<br>Sustainable<br>Profile 5 | AAF Candriam<br>European<br>Smaller<br>Companies<br>Equities | AAF Candriam<br>European<br>Sustainable<br>Equities | AAF Candriam<br>Euro Short<br>Term Bonds |
|------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| Angola                 | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Argentinië             | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Armenië                | 0,00   | 0,01                            | 0,01                            | 0,02                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Australië              | 0,00   | 0,61                            | 0,42                            | 0,28                            | 0,00   | 0,00  | 3,05                                     |
| Oostenrijk             | 0,00   | 0,78                            | 0,37                            | 0,09                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Azerbeidzjan           | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Bahrein                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Bangladesh             | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Wit-Rusland            | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| België                 | 0,00   | 2,17                            | 1,74                            | 1,39                            | 9,89   | 4,45  | 4,34                                     |
| Bermuda                | 0,00   | 0,08                            | 0,07                            | 0,08                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Bolivia                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Brazilië               | 0,00   | 0,60                            | 0,56                            | 0,62                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Bulgarije              | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Kameroen               | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Canada                 | 0,46   | 0,11                            | 0,11                            | 0,11                            | 0,00   | 0,00  | 1,00                                     |
| Kaaimeiland            | 0,00   | 0,32                            | 0,20                            | 0,13                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Chili                  | 0,00   | 0,37                            | 0,35                            | 0,38                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| China                  | 0,00   | 0,18                            | 0,08                            | 0,02                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Colombia               | 0,00   | 0,50                            | 0,47                            | 0,52                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Congo                  | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Costa Rica             | 0,00   | 0,06                            | 0,05                            | 0,06                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Kroatië                | 0,00   | 0,35                            | 0,33                            | 0,36                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Cyprus                 | 0,00   | 0,17                            | 0,08                            | 0,02                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Republiek Tsjechië     | 0,00   | 0,12                            | 0,14                            | 0,17                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Denemarken             | 0,00   | 0,60                            | 0,97                            | 1,23                            | 2,44   | 5,42  | 1,92                                     |
| Dominicaanse Republiek | 0,00   | 0,44                            | 0,41                            | 0,46                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Ecuador                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Egypte                 | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| El Salvador            | 0,00   | 0,08                            | 0,08                            | 0,09                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Estland                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Finland                | 0,00   | 0,97                            | 1,01                            | 0,90                            | 0,00   | 0,00  | 3,37                                     |
| Frankrijk              | 0,00   | 28,21                           | 16,31                           | 10,86                           | 9,49   | 19,96   | 28,09                                    |
| Gabon                  | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Georgië                | 0,00   | 0,03                            | 0,03                            | 0,03                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Duitsland              | 0,00   | 6,83                            | 6,15                            | 5,50                            | 4,54   | 14,70   | 0,96                                     |
| Griekenland            | 0,00   | 0,02                            | 0,01                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Guatemala              | 0,00   | 0,07                            | 0,07                            | 0,07                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Guernsey               | 0,00   | 0,10                            | 0,14                            | 0,17                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Honduras               | 0,00   | 0,03                            | 0,03                            | 0,04                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Hongkong               | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Hongarije              | 0,00   | 0,42                            | 0,37                            | 0,38                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| India                  | 0,00   | 0,33                            | 0,31                            | 0,34                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Indonesië              | 0,00   | 0,57                            | 0,54                            | 0,59                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Irak                   | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Ierland                | 1,69   | 1,46                            | 1,99                            | 2,20                            | 1,85   | 2,17  | 0,00                                     |
| Eiland Man             | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Israël                 | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Italië                 | 0,00   | 5,12                            | 3,28                            | 1,98                            | 9,29   | 6,31  | 8,82                                     |
| Ivoorkust              | 0,00   | 0,17                            | 0,16                            | 0,17                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Jamaica                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Japan                  | 0,00   | 0,59                            | 0,65                            | 0,70                            | 0,00   | 0,00  | 3,04                                     |
| Jersey                 | 0,00   | 0,12                            | 0,05                            | 0,01                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Jordanië               | 0,00   | 0,08                            | 0,08                            | 0,08                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Kazachstan             | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Kenia                  | 0,00   | 0,15                            | 0,14                            | 0,16                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Koeweit                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Letland                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Libanon                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Liberia                | 0,00   | 0,02                            | 0,02                            | 0,02                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Luxemburg              | 0,00   | 5,63                            | 10,86                           | 13,69                           | 5,35   | 0,00  | 2,58                                     |
| Macedonië              | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Maleisië               | 0,00   | 0,13                            | 0,12                            | 0,14                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Mauritius              | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Mexico                 | 0,00   | 0,72                            | 0,65                            | 0,70                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Montenegro             | 0,00   | 0,16                            | 0,12                            | 0,09                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Marokko                | 0,00   | 0,26                            | 0,25                            | 0,27                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Mozambique             | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Namibië                | 0,00   | 0,14                            | 0,14                            | 0,15                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Nederland              | 0,00   | 5,74                            | 4,04                            | 2,83                            | 0,00   | 3,76  | 15,26                                    |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00   | 0,27                            | 0,13                            | 0,03                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Nigeria                | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Noorwegen              | 0,00   | 0,22                            | 0,60                            | 0,81                            | 4,52   | 2,06  | 1,93                                     |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Aristotle<br>Boston US<br>Smaller<br>Companies<br>Equities | AAF<br>Sustainable<br>Profile 2 | AAF<br>Sustainable<br>Profile 4 | AAF<br>Sustainable<br>Profile 5 | AAF Candriam<br>European<br>Smaller<br>Companies<br>Equities | AAF Candriam<br>European<br>Sustainable<br>Equities | AAF Candriam<br>Euro Short<br>Term Bonds |
|---------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| Papoea-Nieuw-Guinea             | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Paraguay                        | 0,00   | 0,27                            | 0,25                            | 0,28                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Peru                            | 0,00   | 0,24                            | 0,22                            | 0,25                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Filippijnen                     | 0,00   | 0,38                            | 0,36                            | 0,40                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Polen                           | 0,00   | 0,36                            | 0,25                            | 0,19                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Portugal                        | 0,00   | 0,57                            | 0,26                            | 0,05                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Puerto Rico                     | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Qatar                           | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Roemenië                        | 0,00   | 0,50                            | 0,48                            | 0,52                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Rusland                         | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Senegal                         | 0,00   | 0,15                            | 0,14                            | 0,16                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Servië                          | 0,00   | 0,28                            | 0,26                            | 0,29                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Singapore                       | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Slowakije                       | 0,00   | 0,09                            | 0,04                            | 0,01                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Slovenië                        | 0,00   | 0,06                            | 0,03                            | 0,01                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Zuid-Afrika                     | 0,00   | 0,34                            | 0,32                            | 0,35                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Zuid-Korea                      | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Spanje                          | 0,00   | 5,25                            | 3,48                            | 2,20                            | 3,48   | 3,24  | 7,72                                     |
| Sri Lanka                       | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Supranationaal                  | 0,00   | 0,03                            | 0,02                            | 0,03                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Zweden                          | 0,00   | 0,47                            | 1,35                            | 1,85                            | 8,06   | 2,45  | 0,00                                     |
| Zwitserland                     | 0,00   | 1,56                            | 2,30                            | 2,71                            | 13,99  | 11,53   | 0,00                                     |
| Taiwan                          | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Tadzjikistan                    | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Thailand                        | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Tunesië                         | 0,00   | 0,06                            | 0,06                            | 0,07                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Turkije                         | 0,00   | 0,16                            | 0,15                            | 0,16                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Oekraïne                        | 0,00   | 0,20                            | 0,19                            | 0,21                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00   | 0,01                            | 0,01                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Verenigd Koninkrijk             | 0,00   | 5,72                            | 9,10                            | 10,72                           | 25,40  | 23,66   | 2,97                                     |
| Verenigde Staten                | 94,91  | 13,44                           | 22,83                           | 27,68                           | 0,00   | 0,00  | 13,99                                    |
| Uruguay                         | 0,00   | 0,32                            | 0,30                            | 0,33                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Oezbekistan                     | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Vietnam                         | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Zambia                          | 0,00   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00   | 0,00  | 0,00                                     |
| Overige netto-activa            | 2,94   | 3,43                            | 2,91                            | 2,59                            | 1,70   | 0,29  | 0,96                                     |
| TOTAAL                          | 100,00   | 100,00                          | 100,00                          | 100,00                          | 100,00   | 100,00  | 100,00                                   |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Candriam<br>European<br>Convertibles | AAF Candriam<br>Global<br>Dividend<br>Equities | AAF Candriam<br>Global High<br>Yield 2021 | AAF Candriam<br>French Equities | AAF Candriam<br>Global<br>Convertibles | AAF Candriam<br>Emerging<br>Markets<br>Sustainable<br>Bonds | AAF Candriam<br>Global<br>Sustainable<br>High Yield<br>Bonds |
|------------------------|--|--|---|---------------------------------|--|---|--|
| Angola                 | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Argentinië             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Armenië                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,15  | 0,00   |
| Australië              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Oostenrijk             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,45   |
| Azerbeidzjan           | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Bahrein                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Bangladesh             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Wit-Rusland            | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| België                 | 1,94                                     | 1,94   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,51                                   | 0,00  | 0,00   |
| Bermuda                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,87                                   | 0,85  | 0,00   |
| Bolivia                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Brazilië               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 6,38  | 0,00   |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 3,94                                   | 0,00  | 0,00   |
| Bulgarije              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Kameroen               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Canada                 | 0,00                                     | 1,51   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,59                                   | 0,00  | 2,86   |
| Kaaimaneilanden        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 3,95                                   | 1,10  | 0,00   |
| Chili                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 3,94  | 0,00   |
| China                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Colombia               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 5,31  | 0,00   |
| Congo                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Costa Rica             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,59  | 0,00   |
| Kroatië                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 3,73  | 0,00   |
| Cyprus                 | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Republiek Tsjechië     | 0,00                                     | 1,21   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,24  | 0,00   |
| Denemarken             | 0,00                                     | 1,69   | 7,55                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Dominicaanse Republiek | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 4,68  | 0,00   |
| Ecuador                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Egypte                 | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| El Salvador            | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,90  | 0,00   |
| Estland                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Finland                | 0,00                                     | 3,89   | 4,82                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,26   |
| Frankrijk              | 36,68                                    | 8,09   | 49,68                                     | 98,92                           | 7,78                                   | 0,00  | 2,81   |
| Gabon                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Georgië                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,34  | 0,00   |
| Duitsland              | 21,10                                    | 3,15   | 4,83                                      | 0,00                            | 4,73                                   | 0,00  | 5,18   |
| Griekenland            | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Guatemala              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,74  | 0,00   |
| Guernsey               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Honduras               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,37  | 0,00   |
| Hongkong               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 2,69                                   | 0,00  | 0,00   |
| Hongarije              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 3,83  | 0,00   |
| India                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,39                                   | 3,52  | 0,00   |
| Indonesië              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 6,08  | 0,00   |
| Irak                   | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Ierland                | 0,00                                     | 2,49   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 1,32   |
| Eiland Man             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Israël                 | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Italië                 | 6,65                                     | 3,15   | 11,03                                     | 0,00                            | 1,23                                   | 0,00  | 2,05   |
| Ivoorkust              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,78  | 0,00   |
| Jamaica                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Japan                  | 0,00                                     | 5,36   | 0,00                                      | 0,00                            | 5,17                                   | 0,00  | 2,50   |
| Jersey                 | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Jordanië               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,87  | 0,00   |
| Kazachstan             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Kenia                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,61  | 0,00   |
| Koeweit                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Letland                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Libanon                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Liberia                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 1,44                                   | 0,00  | 0,60   |
| Luxemburg              | 0,66                                     | 0,00   | 7,53                                      | 0,00                            | 10,43                                  | 0,20  | 0,00   |
| Macedonië              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Maleisië               | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,40  | 0,00   |
| Mauritius              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Mexico                 | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 7,09  | 0,00   |
| Montenegro             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,89  | 0,00   |
| Marokko                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 2,78  | 0,00   |
| Mozambique             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Namibië                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,53  | 0,00   |
| Nederland              | 13,72                                    | 4,87   | 0,00                                      | 0,00                            | 3,74                                   | 0,00  | 12,50  |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Nigeria                | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Noorwegen              | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |



## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Candriam<br>European<br>Convertibles | AAF Candriam<br>Global<br>Dividend<br>Equities | AAF Candriam<br>Global High<br>Yield 2021 | AAF Candriam<br>French Equities | AAF Candriam<br>Global<br>Convertibles | AAF Candriam<br>Emerging<br>Markets<br>Sustainable<br>Bonds | AAF Candriam<br>Global<br>Sustainable<br>High Yield<br>Bonds |
|---------------------------------|--|--|---|---------------------------------|--|---|--|
| Papoea-Nieuw-Guinea             | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Paraguay                        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 2,83  | 0,00   |
| Peru                            | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 2,54  | 0,00   |
| Filippijnen                     | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 4,06  | 0,00   |
| Polen                           | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,80  | 0,00   |
| Portugal                        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Puerto Rico                     | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Qatar                           | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Roemenië                        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 5,37  | 0,00   |
| Rusland                         | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Senegal                         | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,64  | 0,00   |
| Servië                          | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 2,95  | 0,00   |
| Singapore                       | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,69                                   | 0,00  | 0,00   |
| Slowakije                       | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Slovenië                        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Zuid-Afrika                     | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 3,63  | 0,00   |
| Zuid-Korea                      | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,94                                   | 0,00  | 0,00   |
| Spanje                          | 7,62                                     | 3,37   | 0,00                                      | 0,00                            | 1,91                                   | 0,00  | 1,79   |
| Sri Lanka                       | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Supranationaal                  | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,63   |
| Zweden                          | 0,00                                     | 0,00   | 7,77                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Zwitserland                     | 4,13                                     | 4,85   | 0,00                                      | 1,23                            | 0,79                                   | 0,00  | 0,00   |
| Taiwan                          | 0,00                                     | 2,66   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,23                                   | 0,00  | 0,00   |
| Tadzjikistan                    | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Thailand                        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Tunesië                         | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,67  | 0,00   |
| Turkije                         | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 1,69  | 0,00   |
| Oekraïne                        | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 2,17  | 0,00   |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Verenigd Koninkrijk             | 0,00                                     | 1,91   | 4,77                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 5,73   |
| Verenigde Staten                | 3,50                                     | 49,62  | 0,00                                      | 0,00                            | 41,76                                  | 0,64  | 51,79  |
| Uruguay                         | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 3,43  | 0,00   |
| Oezbekistan                     | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Vietnam                         | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Zambia                          | 0,00                                     | 0,00   | 0,00                                      | 0,00                            | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   |
| Overige netto-activa            | 4,00                                     | 0,24   | 2,02                                      | (0,15)                          | 6,22                                   | 4,68  | 9,53   |
| TOTAAL                          | 100,00                                   | 100,00   | 100,00                                    | 100,00                          | 100,00                                 | 100,00  | 100,00   |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                        | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Bonds | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Equities | AAF Boston<br>Common US<br>Sustainable<br>Equities | AAF Sands<br>Emerging<br>Market<br>Equities | AAF BlueBay<br>Euro Aggregate<br>Bonds | AAF Insight<br>Euro Aggregate<br>Bonds | AAF Euro<br>Sustainable<br>Aggregate<br>Bonds |
|------------------------|--|---|--|---|--|--|---|
| Angola                 | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Argentinië             | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 9,01  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Armenië                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Australië              | 0,10   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,90                                   | 0,00  |
| Oostenrijk             | 0,22   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 1,31                                   | 1,20                                   | 0,00  |
| Azerbeidzjan           | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Bahrein                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Bangladesh             | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Wit-Rusland            | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| België                 | 3,30   | 1,53  | 0,00   | 0,00  | 2,56                                   | 2,85                                   | 0,00  |
| Bermuda                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Bolivia                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Brazilië               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 6,25  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Britse Maagdeneilanden | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Bulgarije              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Kameroen               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Canada                 | 0,70   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 1,39                                   | 0,25                                   | 5,24  |
| Kaaimaneilanden        | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,41                                   | 0,00  |
| Chili                  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| China                  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 32,13                                       | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Colombia               | 0,59   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Congo                  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Costa Rica             | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Kroatië                | 0,75   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,18                                   | 0,00  |
| Cyprus                 | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,10                                   | 0,00  |
| Republiek Tsjechië     | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Denemarken             | 0,00   | 0,19  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,28                                   | 0,00  |
| Dominicaanse Republiek | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Ecuador                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Egypte                 | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| El Salvador            | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Estland                | 0,16   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 1,25                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Finland                | 0,36   | 0,16  | 0,00   | 0,00  | 0,25                                   | 0,26                                   | 0,00  |
| Frankrijk              | 21,42  | 18,36   | 0,00   | 0,00  | 19,14                                  | 15,75                                  | 26,78   |
| Gabon                  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Georgië                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Duitsland              | 8,52   | 2,63  | 0,00   | 0,00  | 22,73                                  | 21,17                                  | 0,00  |
| Griekenland            | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Guatemala              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Guernsey               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Honduras               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Hongkong               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 3,65  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Hongarije              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,12                                   | 0,00  |
| India                  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 20,03                                       | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Indonesië              | 0,64   | 0,00  | 0,00   | 1,74  | 0,00                                   | 0,24                                   | 0,00  |
| Irak                   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Ierland                | 0,91   | 3,81  | 1,92   | 0,00  | 0,24                                   | 3,60                                   | 0,00  |
| Eiland Man             | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Israël                 | 0,00   | 0,42  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Italië                 | 10,35  | 4,72  | 0,00   | 0,00  | 20,87                                  | 26,43                                  | 9,80  |
| Ivoorkust              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Jamaica                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Japan                  | 1,80   | 4,02  | 0,00   | 0,00  | 1,31                                   | 0,61                                   | 5,17  |
| Jersey                 | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,23                                   | 0,00  |
| Jordanië               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Kazachstan             | 0,40   | 0,00  | 0,00   | 1,41  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Kenia                  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Koeweit                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Letland                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,07                                   | 0,00  |
| Libanon                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Liberia                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Luxemburg              | 2,68   | 5,62  | 0,00   | 0,00  | 0,78                                   | 0,39                                   | 0,00  |
| Macedonië              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Maleisië               | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Mauritius              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Mexico                 | 0,82   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 1,98                                   | 1,03                                   | 0,00  |
| Montenegro             | 0,44   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Marokko                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Mozambique             | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Namibië                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Nederland              | 7,48   | 5,54  | 0,00   | 2,20  | 0,92                                   | 3,08                                   | 5,45  |
| Nieuw-Zeeland          | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,16                                   | 0,00  |
| Nigeria                | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Noorwegen              | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 3,00                                   | 0,00  |
| Papoea-Nieuw-Guinea    | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |

## DOMICILIE VAN BELEGGINGEN PER 31-12-2020 (%) (vervolg)

|                                 | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Bonds | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Equities | AAF Boston<br>Common US<br>Sustainable<br>Equities | AAF Sands<br>Emerging<br>Market<br>Equities | AAF BlueBay<br>Euro Aggregate<br>Bonds | AAF Insight<br>Euro Aggregate<br>Bonds | AAF Euro<br>Sustainable<br>Aggregate<br>Bonds |
|---------------------------------|--|---|--|---|--|--|---|
| Paraguay                        | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Peru                            | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Filippijnen                     | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Polen                           | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 1,68  | 0,00                                   | 0,01                                   | 3,22  |
| Portugal                        | 2,27   | 0,71  | 0,00   | 0,00  | 0,67                                   | 0,87                                   | 0,00  |
| Puerto Rico                     | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Qatar                           | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Roemenië                        | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,41                                   | 0,00  |
| Rusland                         | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 4,36  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Saoedi-Arabië                   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Senegal                         | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Servië                          | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Singapore                       | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 7,34  | 0,00                                   | 0,16                                   | 0,00  |
| Slowakije                       | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,26                                   | 0,00  |
| Slovenië                        | 0,55   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,17                                   | 0,00  |
| Zuid-Afrika                     | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Zuid-Korea                      | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,18                                   | 0,00  |
| Spanje                          | 12,42  | 6,87  | 0,00   | 0,00  | 13,23                                  | 3,10                                   | 24,54   |
| Sri Lanka                       | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Supranationaal                  | 1,94   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 2,25                                   | 1,92                                   | 11,05   |
| Zweden                          | 0,00   | 1,01  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Zwitserland                     | 1,23   | 2,84  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 1,04                                   | 0,00  |
| Taiwan                          | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 5,25  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Tadzjikistan                    | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Thailand                        | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 1,16  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Tunesië                         | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Turkije                         | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 2,14                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Oekraïne                        | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Verenigde Arabische<br>Emiraten | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Verenigd Koninkrijk             | 1,79   | 2,64  | 0,00   | 0,00  | 2,82                                   | 3,37                                   | 0,00  |
| Verenigde Staten                | 13,76  | 34,40   | 95,89  | 0,00  | 1,41                                   | 5,35                                   | 4,02  |
| Uruguay                         | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Oezbekistan                     | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Vietnam                         | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,60  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Zambia                          | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00  |
| Overige netto-activa            | 4,40   | 4,53  | 2,19   | 3,19  | 2,75                                   | 0,85                                   | 4,73  |
| TOTAAL                          | 100,00                                       | 100,00  | 100,00   | 100,00                                      | 100,00                                 | 100,00                                 | 100,00  |



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------------|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |   |        | <b>USD</b>        | <b>%</b>                  |
| <b>Australië</b>       |   |        |                   |                           |
| 1.219.031              | Beach Energy  | AUD    | 1.697.901         | 0,51                      |
| 5.541                  | CSL   | AUD    | 1.210.745         | 0,36                      |
| 657.190                | Downer EDI  | AUD    | 2.702.953         | 0,81                      |
| 982.449                | Incitec Pivot   | AUD    | 1.728.484         | 0,52                      |
| 199.915                | Inghams Group   | AUD    | 481.305           | 0,14                      |
| 723.256                | Oil Search  | AUD    | 2.070.553         | 0,62                      |
| 1.243.886              | Orora   | AUD    | 2.591.581         | 0,77                      |
| 525.576                | St Barbara  | AUD    | 957.123           | 0,28                      |
| 592.290                | Stockland   | AUD    | 1.910.431         | 0,57                      |
| 312.540                | Suncorp Group   | AUD    | 2.349.014         | 0,70                      |
| 253.132                | Transurban Group  | AUD    | 2.668.204         | 0,80                      |
| 162.175                | Westpac Banking   | AUD    | 2.424.012         | 0,72                      |
| 89.248                 | Woodside Petroleum  | AUD    | 1.566.056         | 0,47                      |
|                        |   |        | <u>24.358.362</u> | <u>7,27</u>               |
| <b>Bangladesh</b>      |   |        |                   |                           |
| 2.104.989              | BRAC Bank   | BDT    | 1.100.307         | 0,33                      |
| 504.033                | Square Pharmaceuticals  | BDT    | 1.305.431         | 0,39                      |
|                        |   |        | <u>2.405.738</u>  | <u>0,72</u>               |
| <b>Bermuda</b>         |   |        |                   |                           |
| 556.578                | Peace Mark Holdings *   | HKD    | 0                 | 0,00                      |
|                        |   |        | <u>0</u>          | <u>0,00</u>               |
| <b>Kaaimancilanden</b> |   |        |                   |                           |
| 2.942.615              | China Forestry Holdings *   | USD    | 0                 | 0,00                      |
|                        |   |        | <u>0</u>          | <u>0,00</u>               |
| <b>China</b>           |   |        |                   |                           |
| 5.490.629              | Agricultural Bank of China – H –  | HKD    | 2.011.051         | 0,60                      |
| 590.412                | Air China – H –   | HKD    | 464.480           | 0,14                      |
| 792.148                | AK Medical Holdings 144A  | HKD    | 1.375.099         | 0,41                      |
| 117.176                | Alibaba Group Holding   | HKD    | 3.515.033         | 1,05                      |
| 928.851                | Alphamab Oncology 144A  | HKD    | 1.950.218         | 0,58                      |
| 198.792                | Anhui Conch Cement – H –  | HKD    | 1.244.716         | 0,37                      |
| 53.217                 | Baozun – ADR –  | USD    | 1.827.994         | 0,55                      |
| 8.905                  | BeiGene – ADR –   | USD    | 2.301.029         | 0,69                      |
| 79.703                 | Bilibili – ADR –  | USD    | 6.832.142         | 2,04                      |
| 95.790                 | Burning Rock Biotech – ADR –  | USD    | 2.212.751         | 0,66                      |
| 4.590.102              | China Construction Bank – H –   | HKD    | 3.486.745         | 1,04                      |
| 79.642                 | Chindata Group Holdings – ADR –   | USD    | 1.908.222         | 0,57                      |
| 1.361.724              | CIFI Holdings Group   | HKD    | 1.153.817         | 0,34                      |
| 624.930                | Genscript Biotech   | HKD    | 909.124           | 0,27                      |
| 552.144                | Great Wall Motor – H –  | HKD    | 1.894.160         | 0,56                      |
| 1.101.306              | Guangzhou Automobile Group – H –  | HKD    | 1.224.329         | 0,37                      |
| 73.844                 | Hangzhou Tigermed Consulting –<br>H – 144A  | HKD    | 1.709.480         | 0,51                      |
| 360.067                | Hansoh Pharmaceutical Group 144A  | HKD    | 1.746.039         | 0,52                      |
| 254.752                | Industrial Bank – A –   | CNY    | 812.971           | 0,24                      |
| 764.685                | InnoCare Pharma 144A  | HKD    | 1.329.398         | 0,40                      |
| 483.649                | Innovent Biologics 144A   | HKD    | 5.117.902         | 1,53                      |
| 94.991                 | JD Health International 144A  | HKD    | 1.837.615         | 0,55                      |
| 952.213                | Jiangsu Expressway – H –  | HKD    | 1.064.720         | 0,32                      |
| 176.982                | JW Cayman Therapeutics 144A   | HKD    | 601.441           | 0,18                      |
| 17.454                 | KE Holdings – ADR –   | USD    | 1.074.126         | 0,32                      |
| 108.143                | KWG Living Group Holdings   | HKD    | 87.866            | 0,03                      |
| 367.367                | Midea Real Estate Holding 144A  | HKD    | 820.599           | 0,24                      |
| 406.449                | Peijia Medical 144A   | HKD    | 1.478.214         | 0,44                      |
| 189.846                | Ping An Insurance Group of China<br>– H –   | HKD    | 2.325.991         | 0,69                      |
| 44.132                 | Shanghai International Airport – A –  | CNY    | 510.568           | 0,15                      |
| 1.278.529              | Shanghai Pharmaceuticals Holding<br>– H –   | HKD    | 2.252.392         | 0,67                      |
| 95.998                 | Shenzhen International Group<br>Holdings  | HKD    | 1.881.856         | 0,56                      |
| 977.674                | Shimao Services Holdings 144A   | HKD    | 1.508.022         | 0,45                      |
| 21.970                 | Silergy   | TWD    | 1.884.411         | 0,56                      |
| 262.902                | Sinotruk Hong Kong  | HKD    | 671.339           | 0,20                      |
| 624.206                | Times China Holdings  | HKD    | 867.820           | 0,26                      |
| 1.118.204              | Weichai Power – H –   | HKD    | 2.243.950         | 0,67                      |
| 490.057                | Wuxi Biologics Cayman 144A  | HKD    | 6.497.148         | 1,94                      |
| 50.409                 | XPeng – ADR –   | USD    | 2.159.035         | 0,64                      |
| 68.108                 | Yatsen Holding – ADR –  | USD    | 1.157.830         | 0,35                      |
| 186.367                | Zhongsheng Group Holdings   | HKD    | 1.327.959         | 0,40                      |
| 656.212                | Zoomlion Heavy Industry Science and<br>Technology – H –   | HKD    | 787.063           | 0,23                      |
|                        |   |        | <u>78.066.665</u> | <u>23,29</u>              |
| <b>Hongkong</b>        |   |        |                   |                           |
| 433.366                | China Everbright  | HKD    | 580.143           | 0,17                      |
| 179.410                | China Mobile  | HKD    | 1.022.705         | 0,30                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|---------------------------|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |   |        | <b>USD</b>        | <b>%</b>                  |
| <b>Hongkong (vervolg)</b> |   |        |                   |                           |
| 63.613                    | China Resources Gas Group   | HKD    | 338.419           | 0,10                      |
| 242.526                   | China Resources Land  | HKD    | 1.000.900         | 0,30                      |
| 174.937                   | Galaxy Entertainment Group  | HKD    | 1.359.317         | 0,41                      |
| 2.311.948                 | Kunlun Energy   | HKD    | 1.997.724         | 0,60                      |
| 82.618                    | Melco Resorts & Entertainment – ADR –   | USD    | 1.532.562         | 0,46                      |
| 165.991                   | New World Development   | HKD    | 772.814           | 0,23                      |
| 52.680                    | Sun Hung Kai Properties   | HKD    | 679.402           | 0,20                      |
| 2.516.207                 | WH Group 144A   | HKD    | 2.109.319         | 0,63                      |
| 169.967                   | Wharf Real Estate Investment  | HKD    | 884.486           | 0,26                      |
|                           |   |        | <u>12.277.791</u> | <u>3,66</u>               |
| <b>India</b>              |   |        |                   |                           |
| 20.118                    | Bajaj Finance   | INR    | 1.457.906         | 0,43                      |
| 128.940                   | Bharti Airtel   | INR    | 899.455           | 0,27                      |
| 1.425.655                 | GAIL India  | INR    | 2.404.790         | 0,72                      |
| 218.615                   | HDFC Bank   | INR    | 4.297.353         | 1,28                      |
| 410.849                   | ICICI Bank  | INR    | 3.008.516         | 0,90                      |
| 11.331                    | Maruti Suzuki India   | INR    | 1.186.282         | 0,35                      |
| 439.079                   | Petronet LNG  | INR    | 1.487.885         | 0,44                      |
| 577.884                   | Power Grid Corp of India  | INR    | 1.501.505         | 0,45                      |
| 52.992                    | Reliance Industries   | INR    | 1.439.820         | 0,43                      |
| 797.662                   | State Bank of India   | INR    | 3.001.569         | 0,90                      |
|                           |   |        | <u>20.685.081</u> | <u>6,17</u>               |
| <b>Indonesië</b>          |   |        |                   |                           |
| 3.190.111                 | Bank Negara Indonesia Persero   | IDR    | 1.402.059         | 0,42                      |
| 14.647.838                | Bank Rakyat Indonesia Persero   | IDR    | 4.347.437         | 1,30                      |
| 5.563.771                 | Mayora Indah  | IDR    | 1.073.154         | 0,32                      |
| 7.544.645                 | Telkom Indonesia Persero  | IDR    | 1.777.422         | 0,53                      |
|                           |   |        | <u>8.600.072</u>  | <u>2,57</u>               |
| <b>Japan</b>              |   |        |                   |                           |
| 3.540                     | AI inside   | JPY    | 2.516.439         | 0,75                      |
| 13.556                    | Air Water   | JPY    | 240.799           | 0,07                      |
| 5.130                     | Asahi Group Holdings  | JPY    | 210.891           | 0,06                      |
| 10.600                    | Asahi Intecc  | JPY    | 386.547           | 0,12                      |
| 67.500                    | Asahi Kasei   | JPY    | 689.416           | 0,21                      |
| 8.364                     | Asics   | JPY    | 160.406           | 0,05                      |
| 17.053                    | Astellas Pharma   | JPY    | 263.279           | 0,08                      |
| 1.300                     | BASE  | JPY    | 122.892           | 0,04                      |
| 7.700                     | BayCurrent Consulting   | JPY    | 1.349.150         | 0,40                      |
| 23.008                    | Chugai Pharmaceutical   | JPY    | 1.226.319         | 0,37                      |
| 7.030                     | Coca-Cola Bottlers Japan Holdings   | JPY    | 109.562           | 0,03                      |
| 5.900                     | Cosmos Pharmaceutical   | JPY    | 953.189           | 0,28                      |
| 7.300                     | CyberAgent  | JPY    | 502.717           | 0,15                      |
| 6.600                     | Daijuku   | JPY    | 815.691           | 0,24                      |
| 73.500                    | Daiichi Sankyo  | JPY    | 2.516.563         | 0,75                      |
| 3.400                     | Daikin Industries   | JPY    | 754.787           | 0,23                      |
| 38.600                    | Daiwa House Industry  | JPY    | 1.145.531         | 0,34                      |
| 12.800                    | Denso   | JPY    | 760.475           | 0,23                      |
| 13.800                    | Dip   | JPY    | 367.973           | 0,11                      |
| 1.200                     | Disco   | JPY    | 403.894           | 0,12                      |
| 4.155                     | East Japan Railway  | JPY    | 277.061           | 0,08                      |
| 129.081                   | ENEOS Holdings  | JPY    | 463.087           | 0,14                      |
| 500                       | FANUC   | JPY    | 122.815           | 0,04                      |
| 5.046                     | Fast Retailing  | JPY    | 4.519.629         | 1,35                      |
| 14.000                    | FP  | JPY    | 587.825           | 0,18                      |
| 19.651                    | Freece  | JPY    | 1.922.382         | 0,57                      |
| 6.381                     | Fuji Electric   | JPY    | 229.615           | 0,07                      |
| 4.434                     | Fujitsu   | JPY    | 640.184           | 0,19                      |
| 7.800                     | giftee  | JPY    | 253.465           | 0,08                      |
| 2.800                     | GMO Payment Gateway   | JPY    | 375.340           | 0,11                      |
| 17.000                    | Hamamatsu Photonics   | JPY    | 971.476           | 0,29                      |
| 2.700                     | Harmonic Drive Systems  | JPY    | 241.116           | 0,07                      |
| 125.108                   | HEALIOS   | JPY    | 2.383.531         | 0,71                      |
| 5.432                     | Hikari Tsushin  | JPY    | 1.272.064         | 0,38                      |
| 47.671                    | Hitachi   | JPY    | 1.876.922         | 0,56                      |
| 9.034                     | Honda Motor   | JPY    | 251.785           | 0,07                      |
| 1.300                     | Horiba  | JPY    | 76.178            | 0,02                      |
| 6.200                     | Hoya  | JPY    | 856.933           | 0,26                      |
| 13.376                    | IHI   | JPY    | 265.191           | 0,08                      |
| 73.800                    | Impex   | JPY    | 397.431           | 0,12                      |
| 24.300                    | Japan Airlines  | JPY    | 469.548           | 0,14                      |
| 78.133                    | Japan Elevator Service Holdings   | JPY    | 1.985.759         | 0,59                      |
| 15.300                    | Japan Exchange Group  | JPY    | 390.928           | 0,12                      |
| 12.700                    | Justsystems   | JPY    | 881.970           | 0,26                      |
| 4.615                     | Kakaku.com  | JPY    | 126.492           | 0,04                      |
| 14.800                    | Kansai Paint  | JPY    | 455.131           | 0,14                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |   |        | <b>USD</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Japan (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 7.584                  | Keyence   | JPY    | 4.260.331        | 1,27                      |
| 39.600                 | Komatsu   | JPY    | 1.080.662        | 0,32                      |
| 4.975                  | Konami Holdings   | JPY    | 279.495          | 0,08                      |
| 5.500                  | Kose  | JPY    | 937.576          | 0,28                      |
| 3.900                  | Kotobuki Spirits  | JPY    | 202.470          | 0,06                      |
| 32.955                 | M3  | JPY    | 3.109.918        | 0,93                      |
| 4.600                  | Mani  | JPY    | 125.108          | 0,04                      |
| 3.300                  | Maruwa  | JPY    | 370.449          | 0,11                      |
| 6.201                  | Maxell Holdings   | JPY    | 77.239           | 0,02                      |
| 3.249                  | MELJI Holdings  | JPY    | 228.464          | 0,07                      |
| 6.600                  | MISUMI Group  | JPY    | 216.388          | 0,06                      |
| 30.446                 | Mitsubishi  | JPY    | 749.320          | 0,22                      |
| 89.797                 | Mitsubishi UFJ Financial Group  | JPY    | 396.693          | 0,12                      |
| 17.244                 | Mitsui Fudosan  | JPY    | 360.520          | 0,11                      |
| 5.100                  | Miura   | JPY    | 284.527          | 0,08                      |
| 7.156                  | Money Forward   | JPY    | 340.663          | 0,10                      |
| 2.848                  | Morinaga & Co   | JPY    | 107.035          | 0,03                      |
| 32.300                 | Nakanishi   | JPY    | 708.601          | 0,21                      |
| 42.800                 | NET One Systems   | JPY    | 1.508.954        | 0,45                      |
| 31.200                 | Nexon   | JPY    | 960.976          | 0,29                      |
| 14.529                 | NGK Spark Plug  | JPY    | 248.099          | 0,07                      |
| 9.914                  | Nichirei  | JPY    | 278.387          | 0,08                      |
| 26.796                 | Nidec   | JPY    | 3.368.810        | 1,01                      |
| 6.064                  | Nintendo  | JPY    | 3.866.456        | 1,15                      |
| 5.083                  | Nippon Shinyaku   | JPY    | 333.331          | 0,10                      |
| 28.551                 | Nippon Telegraph & Telephone  | JPY    | 731.578          | 0,22                      |
| 14.242                 | Nitori Holdings   | JPY    | 2.982.303        | 0,89                      |
| 2.600                  | Obara Group   | JPY    | 98.968           | 0,03                      |
| 6.200                  | Obic  | JPY    | 1.244.864        | 0,37                      |
| 28.590                 | Oki Electric Industry   | JPY    | 252.266          | 0,08                      |
| 3.533                  | Ono Pharmaceutical  | JPY    | 106.359          | 0,03                      |
| 2.019                  | Oracle  | JPY    | 263.013          | 0,08                      |
| 13.898                 | ORIX  | JPY    | 213.291          | 0,06                      |
| 27.000                 | Otsuka  | JPY    | 1.425.251        | 0,43                      |
| 13.808                 | Outsourcing   | JPY    | 184.697          | 0,05                      |
| 11.000                 | Pacific Metals  | JPY    | 237.590          | 0,07                      |
| 11.000                 | Paltac Corporation  | JPY    | 597.704          | 0,18                      |
| 20.081                 | Panasonic   | JPY    | 231.554          | 0,07                      |
| 1.800                  | Paramount Bed Holdings  | JPY    | 82.028           | 0,02                      |
| 7.066                  | Park24  | JPY    | 122.580          | 0,04                      |
| 36.068                 | PeptiDream  | JPY    | 1.830.549        | 0,55                      |
| 3.900                  | Plaid   | JPY    | 140.331          | 0,04                      |
| 21.700                 | Recruit Holdings  | JPY    | 908.186          | 0,27                      |
| 25.958                 | Rengo   | JPY    | 217.227          | 0,06                      |
| 2.100                  | Rohm  | JPY    | 203.196          | 0,06                      |
| 2.600                  | Roland  | JPY    | 79.326           | 0,02                      |
| 10.239                 | Ryohin Keikaku  | JPY    | 208.755          | 0,06                      |
| 6.309                  | Sankyu  | JPY    | 238.020          | 0,07                      |
| 34.542                 | Sansan  | JPY    | 2.275.034        | 0,68                      |
| 18.649                 | Santen Pharmaceutical   | JPY    | 302.556          | 0,09                      |
| 42.900                 | SBI Holdings  | JPY    | 1.016.769        | 0,30                      |
| 6.093                  | SCREEN Holdings   | JPY    | 448.505          | 0,13                      |
| 10.527                 | Seven & i Holdings  | JPY    | 373.089          | 0,11                      |
| 1.000                  | Shimano   | JPY    | 233.280          | 0,07                      |
| 17.600                 | Shin-Etsu Chemical  | JPY    | 3.075.248        | 0,92                      |
| 34.300                 | Shionogi & Co   | JPY    | 1.872.057        | 0,56                      |
| 17.400                 | Shiseido  | JPY    | 1.202.638        | 0,36                      |
| 2.300                  | SMC   | JPY    | 1.402.344        | 0,42                      |
| 2.500                  | SMS   | JPY    | 95.646           | 0,03                      |
| 55.339                 | SoftBank Group  | JPY    | 4.319.067        | 1,29                      |
| 46.508                 | Sony  | JPY    | 4.633.001        | 1,38                      |
| 101.713                | Sosei Group   | JPY    | 1.773.285        | 0,53                      |
| 900                    | Square Enix Holdings  | JPY    | 54.569           | 0,02                      |
| 14.890                 | Subaru  | JPY    | 297.448          | 0,09                      |
| 7.138                  | Sumitomo Metal Mining   | JPY    | 316.594          | 0,09                      |
| 27.623                 | Sumitomo Mitsui Financial Group   | JPY    | 852.932          | 0,25                      |
| 17.900                 | Sumitomo Mitsui Trust Holdings  | JPY    | 550.809          | 0,16                      |
| 3.065                  | Sundrug   | JPY    | 122.288          | 0,04                      |
| 3.461                  | Sushiro Global Holdings   | JPY    | 132.415          | 0,04                      |
| 25.275                 | Suzuki Motor  | JPY    | 1.170.674        | 0,35                      |
| 12.694                 | Sysmex  | JPY    | 1.524.571        | 0,45                      |
| 4.700                  | Systema   | JPY    | 98.466           | 0,03                      |
| 5.400                  | Takamatsu Construction Group  | JPY    | 106.959          | 0,03                      |
| 23.069                 | Takeda Pharmaceutical   | JPY    | 839.004          | 0,25                      |
| 8.800                  | TDK   | JPY    | 1.324.539        | 0,40                      |
| 78.618                 | Terumo  | JPY    | 3.283.462        | 0,98                      |
| 22.100                 | Tokio Marine Holdings   | JPY    | 1.136.198        | 0,34                      |
| 3.600                  | Tokyo Electron  | JPY    | 1.338.951        | 0,40                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |   |        | <b>USD</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Japan (vervolg)</b>  |   |        |                    |                           |
| 8.004                   | Tokyo Gas   | JPY    | 184.811            | 0,06                      |
| 8.867                   | Toray Industries  | JPY    | 52.465             | 0,02                      |
| 23.146                  | Tosoh   | JPY    | 360.486            | 0,11                      |
| 19.252                  | Toyo Tire   | JPY    | 292.385            | 0,09                      |
| 3.786                   | TS Tech   | JPY    | 116.963            | 0,03                      |
| 23.300                  | Unicharm  | JPY    | 1.104.011          | 0,33                      |
| 4.182                   | UT Group  | JPY    | 129.621            | 0,04                      |
| 9.400                   | Uzabase   | JPY    | 325.943            | 0,10                      |
| 28.800                  | Yamato Kogyo  | JPY    | 768.502            | 0,23                      |
| 27.364                  | Z Holdings  | JPY    | 165.490            | 0,05                      |
| 11.284                  | Zeon  | JPY    | 161.652            | 0,05                      |
|                         |   |        | <u>114.625.213</u> | <u>34,20</u>              |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>    |   |        |                    |                           |
| 699.211                 | Fletcher Building   | AUD    | 2.935.133          | 0,88                      |
| 456.834                 | Z Energy  | AUD    | 1.050.497          | 0,31                      |
|                         |   |        | <u>3.985.630</u>   | <u>1,19</u>               |
| <b>Filippijnen</b>      |   |        |                    |                           |
| 708.196                 | Ayala Land  | PHP    | 603.146            | 0,18                      |
| 318.623                 | Bank of the Philippine Islands  | PHP    | 539.736            | 0,16                      |
| 12.456.293              | Metro Pacific Investments   | PHP    | 1.110.143          | 0,33                      |
| 853.662                 | Metropolitan Bank & Trust   | PHP    | 871.909            | 0,26                      |
|                         |   |        | <u>3.124.934</u>   | <u>0,93</u>               |
| <b>Singapore</b>        |   |        |                    |                           |
| 5.981                   | Sea – ADR –   | USD    | 1.190.474          | 0,36                      |
|                         |   |        | <u>1.190.474</u>   | <u>0,36</u>               |
| <b>Zuid-Korea</b>       |   |        |                    |                           |
| 108.451                 | Hana Financial Group  | KRW    | 3.444.311          | 1,03                      |
| 19.024                  | Hyundai Motor   | KRW    | 3.362.496          | 1,00                      |
| 93.586                  | KB Financial Group  | KRW    | 3.738.968          | 1,12                      |
| 65.423                  | Kia Motors  | KRW    | 3.758.038          | 1,12                      |
| 1.918                   | LG Chem   | KRW    | 1.455.134          | 0,43                      |
| 103.610                 | Samsung Electronics   | KRW    | 7.725.704          | 2,30                      |
| 9.224                   | Samsung Electronics – Pref –  | KRW    | 624.949            | 0,19                      |
| 43.923                  | Shinhan Financial Group   | KRW    | 1.295.898          | 0,39                      |
| 43.933                  | SK Hynix  | KRW    | 4.792.468          | 1,43                      |
|                         |   |        | <u>30.197.966</u>  | <u>9,01</u>               |
| <b>Taiwan</b>           |   |        |                    |                           |
| 1.225.551               | Fubon Financial Holding   | TWD    | 2.039.096          | 0,61                      |
| 1.136.095               | Nanya Technology  | TWD    | 3.509.611          | 1,05                      |
| 91.444                  | Novatek Microelectronics  | TWD    | 1.200.901          | 0,36                      |
| 93.432                  | Realtek Semiconductor   | TWD    | 1.298.500          | 0,39                      |
| 166.985                 | Simple Technology   | TWD    | 2.080.034          | 0,62                      |
| 281.291                 | Taiwan Semiconductor Manufacturing  | TWD    | 5.305.854          | 1,58                      |
| 17.576                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing<br>– ADR –   | USD    | 1.916.505          | 0,57                      |
| 1.154.980               | United Microelectronics   | TWD    | 1.938.121          | 0,58                      |
| 174.937                 | Zhen Ding Technology Holding  | TWD    | 709.758            | 0,21                      |
|                         |   |        | <u>19.998.380</u>  | <u>5,97</u>               |
| <b>Thailand</b>         |   |        |                    |                           |
| 311.308                 | Kasikornbank  | THB    | 1.184.549          | 0,35                      |
|                         |   |        | <u>1.184.549</u>   | <u>0,35</u>               |
| <b>Verenigde Staten</b> |   |        |                    |                           |
| 56.321                  | Legend Biotech – ADR –  | USD    | 1.586.005          | 0,47                      |
| 480.977                 | Samsonite International 144A  | HKD    | 852.302            | 0,26                      |
|                         |   |        | <u>2.438.307</u>   | <u>0,73</u>               |
| <b>Vietnam</b>          |   |        |                    |                           |
| 441.919                 | Vietnam Dairy Products  | VND    | 2.082.994          | 0,62                      |
| 407.990                 | Vincom Retail   | VND    | 555.005            | 0,17                      |
| 1.776.364               | Vinh Hoan   | VND    | 3.186.027          | 0,95                      |
|                         |   |        | <u>5.824.026</u>   | <u>1,74</u>               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**

**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>GARANTIES</b>   |   |        | USD                | %                         |
| <b>Australië</b>   |   |        |                    |                           |
| 254.314  | FPT 31/03/21 *  | USD    | <u>651.142</u>     | <u>0,19</u>               |
|  |   |        | 651.142            | 0,19                      |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | <u>329.614.330</u> | <u>98,35</u>              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | 329.614.330        | 98,35                     |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |   |        | 5.522.673          | 1,65                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        | <b>335.137.003</b> | <b>100,00</b>             |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 69.423            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 71.437       | 0,04               |
| 565.023           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 609.138      | 0,35               |
| 32.642            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 33.452       | 0,02               |
| 167.346           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 181.158      | 0,11               |
| 360.438           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 386.704      | 0,23               |
| 600.614           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 658.492      | 0,38               |
| 213.780           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 222.404      | 0,13               |
| 1.293.802         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 1.303.000    | 0,76               |
|                   |  |        |        |              | 3.465.785    | 2,02               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 553.320           | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 594.319      | 0,35               |
| 759.155           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 778.821      | 0,45               |
| 39.078            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 40.091       | 0,02               |
| 762.894           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 851.658      | 0,50               |
| 188.839           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 210.810      | 0,12               |
| 162.162           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 169.688      | 0,10               |
| 1.492.849         | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 1.630.719    | 0,95               |
| 68.961            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 71.670       | 0,04               |
| 33.230            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 36.617       | 0,02               |
| 1.186.133         | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1.307.001    | 0,76               |
| 259.754           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 290.056      | 0,17               |
| 353.308           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,600% | 22-6-47      | 471.617      | 0,27               |
|                   |  |        |        |              | 6.453.067    | 3,75               |
| <b>China</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 172.403           | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 174.172      | 0,10               |
| 59.767            | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 60.274       | 0,04               |
| 540.196           | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 540.538      | 0,31               |
|                   |  |        |        |              | 774.984      | 0,45               |
| <b>Cyprus</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 4.598             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 4.861        | 0,00               |
| 103.901           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 109.848      | 0,06               |
| 628.007           | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 644.979      | 0,38               |
|                   |  |        |        |              | 759.688      | 0,44               |
| <b>Finland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 279.523           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 290.879      | 0,17               |
| 426.181           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 434.836      | 0,25               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 354.001                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 363.789      | 0,21               |
| 921                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 980          | 0,00               |
| 9.657                    | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 10.402       | 0,01               |
| 119.533                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 129.500      | 0,07               |
| 245.962                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 267.752      | 0,16               |
| 68.961                   | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 71.856       | 0,04               |
|                          |  |        |        |              | 1.569.994    | 0,91               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 1.149.354                | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 1.150.618    | 0,67               |
| 505.716                  | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 512.448      | 0,30               |
| 1.884.940                | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 1.929.078    | 1,12               |
| 386.184                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 407.247      | 0,24               |
| 2.752.943                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 2.797.424    | 1,63               |
| 2.436.630                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 2.582.078    | 1,50               |
| 867.321                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 919.093      | 0,53               |
| 2.210.394                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 2.436.188    | 1,42               |
| 1.303.801                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 1.430.501    | 0,83               |
| 3.041.522                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 3.129.300    | 1,82               |
| 616.429                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 648.502      | 0,38               |
| 7.464.243                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 8.081.798    | 4,70               |
| 946                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 1.158        | 0,00               |
| 302.527                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 331.190      | 0,19               |
| 1.035.042                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 1.134.509    | 0,66               |
| 12.539.883               | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 13.571.394   | 7,89               |
| 335.611                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 348.174      | 0,20               |
| 1.370.030                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 1.421.313    | 0,83               |
| 776.963                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 992.671      | 0,58               |
| 1.124.980                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 1.163.931    | 0,68               |
| 1.134.565                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,500% | 25-5-31      | 1.354.678    | 0,79               |
| 925.566                  | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 1.031.858    | 0,60               |
|                          |  |        |        |              | 47.375.151   | 27,56              |
| <b>Duitsland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 54.171                   | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 55.936       | 0,03               |
| 154.013                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 164.013      | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 501.118                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 527.620      | 0,31               |
| 705.020                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 751.042      | 0,44               |
| 3.258.492                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 3.397.075    | 1,98               |
| 3.110.947                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 3.302.270    | 1,92               |
| 2.865.547                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 3.102.075    | 1,80               |
| 1.572.467                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 1.649.123    | 0,96               |
| 327.337                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 356.039      | 0,21               |
| 827.535                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 887.709      | 0,52               |
| 2.033.177                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 2.156.006    | 1,25               |
| 408.045                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 2,500% | 15-8-46      | 703.767      | 0,41               |
| 980.304                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-50      | 1.029.182    | 0,60               |
| 689.612                    | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 699.252      | 0,41               |
| 417.447                    | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 426.826      | 0,25               |
|                            |  |        |        |              | 19.207.935   | 11,18              |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 57.468                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 64.983       | 0,04               |
|                            |  |        |        |              | 64.983       | 0,04               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 233.089                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 258.617      | 0,15               |
| 99.523                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 101.189      | 0,06               |
|                            |  |        |        |              | 359.806      | 0,21               |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 228.903                    | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 237.306      | 0,14               |
|                            |  |        |        |              | 237.306      | 0,14               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 258.527                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 263.232      | 0,15               |
| 151.715                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 171.768      | 0,10               |
| 169.941                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 213.552      | 0,12               |
| 281.261                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 305.743      | 0,18               |
| 589.722                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 617.150      | 0,36               |
| 185.680                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 204.931      | 0,12               |
| 91.948                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 116.232      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 1.892.608    | 1,10               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 618.812                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 623.554      | 0,36               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.610.015               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 1.622.353    | 0,94               |
| 777.883                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 795.956      | 0,46               |
| 145.741                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 160.105      | 0,09               |
| 55.170                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 60.608       | 0,04               |
| 313.084                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 323.277      | 0,19               |
| 518.589                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 533.861      | 0,31               |
| 1.049.591               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 1.170.147    | 0,68               |
| 66.663                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 74.319       | 0,04               |
| 970.974                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 998.251      | 0,58               |
| 162.290                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 186.931      | 0,11               |
| 4.946.305               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 5.299.694    | 3,08               |
| 124.130                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 132.735      | 0,08               |
| 3.818.614               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 4.373.841    | 2,54               |
| 9.535.797               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 10.153.335   | 5,91               |
| 726.520                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 1-12-24      | 802.916      | 0,47               |
| 2.348.749               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 2.400.762    | 1,40               |
| 317.222                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 339.178      | 0,20               |
| 1.224.136               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 1.349.053    | 0,78               |
| 3.582.837               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,250% | 1-12-26      | 3.834.822    | 2,23               |
| 3.224.553               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,000% | 1-8-29       | 3.937.502    | 2,29               |
| 1.413.230               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-8-30       | 1.477.639    | 0,86               |
| 814.916                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 828.935      | 0,48               |
| 693.370                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 702.629      | 0,41               |
| 45.974                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 50.043       | 0,03               |
| 3.182.629               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 3.464.276    | 2,02               |
| 3.314.124               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,850% | 15-1-27      | 3.463.130    | 2,01               |
| 906.037                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 1.017.112    | 0,59               |
| 89.571                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,650% | 1-3-32       | 99.463       | 0,06               |
| 830.693                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 919.359      | 0,54               |
| 62.065                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 66.098       | 0,04               |
| 547.378                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 734.946      | 0,43               |
|                         |  |        |        |              | 51.996.830   | 30,25              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Letland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 119.430           | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 132.312      | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 132.312      | 0,08               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 941.091           | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 967.358      | 0,56               |
| 101.603           | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 117.262      | 0,07               |
| 271.247           | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 279.946      | 0,16               |
|                   |  |        |        | 1.364.566    | 0,79         |                    |
| <b>Montenegro</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 356.300           | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 350.467      | 0,20               |
|                   |  |        |        | 350.467      | 0,20         |                    |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 982.253           | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 989.626      | 0,58               |
| 69.926            | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 76.761       | 0,04               |
| 212.144           | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 231.824      | 0,14               |
| 581.573           | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 622.540      | 0,36               |
| 312.624           | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 327.659      | 0,19               |
|                   |  |        |        | 2.248.410    | 1,31         |                    |
| <b>Polen</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 846.844           | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000% | 7-7-23       | 853.725      | 0,50               |
|                   |  |        |        | 853.725      | 0,50         |                    |
| <b>Portugal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 182.098           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200% | 17-10-22     | 191.702      | 0,11               |
| 77.992            | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950% | 25-10-23     | 90.285       | 0,06               |
| 374.689           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650% | 15-2-24      | 447.877      | 0,26               |
| 447.562           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875% | 15-10-25     | 519.390      | 0,30               |
| 150.957           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125% | 14-4-27      | 193.359      | 0,11               |
| 1.662.038         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700% | 15-10-27     | 1.769.851    | 1,03               |
| 404.573           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950% | 15-6-29      | 474.963      | 0,28               |
| 255.157           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875% | 15-2-30      | 346.141      | 0,20               |
| 213.999           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475% | 18-10-30     | 223.358      | 0,13               |
|                   |  |        |        | 4.256.926    | 2,48         |                    |
| <b>Roemenië</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 99.523            | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625% | 2-12-40      | 106.331      | 0,06               |
|                   |  |        |        | 106.331      | 0,06         |                    |
| <b>Slowakije</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 352.355           | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 394.404      | 0,23               |
| 288.617           | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 336.041      | 0,20               |
|                   |  |        |        | 730.445      | 0,43         |                    |
| <b>Slovenië</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 498.064           | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 519.927      | 0,30               |
|                   |  |        |        | 519.927      | 0,30         |                    |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Zuid-Korea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 137.342           | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 139.132      | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 139.132      | 0,08               |
| <b>Spanje</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.507.494         | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 1.696.083    | 0,99               |
| 1.501.057         | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 1.713.746    | 1,00               |
| 1.611.395         | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 1.846.652    | 1,07               |
| 23.447            | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 26.406       | 0,01               |
| 896.956           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 978.800      | 0,57               |
| 52.870            | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 65.383       | 0,04               |
| 915.806           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 1.032.194    | 0,60               |
| 184.816           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 250.279      | 0,15               |
| 398.093           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300% | 31-10-26     | 437.459      | 0,25               |
| 1.165.269         | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 1.301.259    | 0,76               |
| 137.923           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 147.691      | 0,09               |
| 896.036           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 1.000.799    | 0,58               |
| 2.079.439         | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 2.325.618    | 1,35               |
| 712.140           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 798.321      | 0,46               |
| 213.780           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 241.650      | 0,14               |
| 285.040           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | 301.964      | 0,18               |
| 2.010.658         | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 2.107.851    | 1,23               |
| 165.507           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 196.390      | 0,11               |
| 616.973           | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 689.881      | 0,40               |
| 597.140           | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 667.704      | 0,39               |
|                   |  |        |        | 17.826.130   | 10,37        |                    |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government  
Bonds 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Ierland</b>   |  |        |                  |                           |
| 5.505.953  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash<br>Fund - 2 -   | EUR    | 5.389.777        | 3,14                      |
|  |  |        | 5.389.777        | 3,14                      |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |  |        | 168.076.285      | 97,79                     |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 168.076.285      | 97,79                     |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal<br>contracten<br>Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting<br>in de<br>Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|--|--|-------------|--------|--------------------------------------|---|---------------------------|
| (71)   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (9.540.364)                          | (7.843)   | 0,00                      |
| (9)  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (1.551.701)                          | 40  | 0,00                      |
| 137  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 24.397.447                           | 93.290  | 0,05                      |
| (26)   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (5.914.811)                          | (71.562)  | (0,04)                    |
| 82   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 9.231.873                            | (8.572)   | (0,00)                    |
| (58)   | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (8.840.445)                          | (91.602)  | (0,06)                    |
| (95)   | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (15.935.131)                         | (88.914)  | (0,05)                    |
| 62   | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 6.987.408                            | 7.713   | 0,00                      |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN                      |  |             |        |                                      | (167.450)   | (0,10)                    |
| DERIVATEN                                      |  |             |        |                                      | (167.450)   | (0,10)                    |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                           |  |             |        |                                      | 3.971.795   | 2,31                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                     |  |             |        |                                      | <b>171.880.630</b>  | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR          | %                  |
| <b>Oostenrijk</b>         |  |        |              |                    |
| 6.051                     | Porr   | EUR    | 78.059       | 0,03               |
|                           |  |        | 78.059       | 0,03               |
| <b>België</b>             |  |        |              |                    |
| 8.077                     | Aedifica   | EUR    | 793.999      | 0,29               |
| 23.357                    | Barco  | EUR    | 416.223      | 0,15               |
| 29.721                    | KBC Ancora   | EUR    | 1.039.632    | 0,39               |
| 44.680                    | KBC Group  | EUR    | 2.559.238    | 0,95               |
| 9.630                     | Kinepolis Group  | EUR    | 334.656      | 0,12               |
| 77                        | Lotus Bakeries   | EUR    | 284.000      | 0,11               |
| 4.058                     | Melexis  | EUR    | 324.247      | 0,12               |
| 12.715                    | Solvay   | EUR    | 1.231.832    | 0,46               |
| 13.191                    | UCB  | EUR    | 1.114.381    | 0,41               |
| 13.638                    | Umicore  | EUR    | 535.845      | 0,20               |
|                           |  |        | 8.634.053    | 3,20               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |              |                    |
| 101.499                   | Avast 144A   | GBP    | 609.495      | 0,23               |
| 2.267                     | Komerční banka   | CZK    | 56.712       | 0,02               |
|                           |  |        | 666.207      | 0,25               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |              |                    |
| 509                       | ALK-Abello   | DKK    | 171.009      | 0,06               |
| 10.556                    | Chr Hansen Holding   | DKK    | 888.342      | 0,33               |
| 25.866                    | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 1.482.611    | 0,55               |
| 21.689                    | Novozymes – B –  | DKK    | 1.018.365    | 0,38               |
| 5.248                     | OW Bunker *  | DKK    | 0            | 0,00               |
| 15.332                    | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 1.141.093    | 0,42               |
| 1.464                     | Rockwool International – B –   | DKK    | 448.143      | 0,16               |
| 2.493                     | SimCorp  | DKK    | 303.196      | 0,11               |
| 11.107                    | Topdanmark   | DKK    | 394.243      | 0,15               |
| 8.191                     | Vestas Wind Systems  | DKK    | 1.584.125    | 0,59               |
|                           |  |        | 7.431.127    | 2,75               |
| <b>Finland</b>            |  |        |              |                    |
| 74.906                    | Kemira   | EUR    | 969.283      | 0,36               |
| 8.865                     | Kone – B –   | EUR    | 589.175      | 0,22               |
| 315.394                   | Nokia  | EUR    | 993.805      | 0,36               |
|                           |  |        | 2.552.263    | 0,94               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |              |                    |
| 18.633                    | Air Liquide  | EUR    | 2.501.520    | 0,93               |
| 5.836                     | Amundi 144A  | EUR    | 389.839      | 0,14               |
| 19.313                    | Arkema   | EUR    | 1.805.756    | 0,67               |
| 92.774                    | AXA  | EUR    | 1.810.203    | 0,67               |
| 9.987                     | BioMerieux   | EUR    | 1.152.522    | 0,43               |
| 30.584                    | BNP Paribas  | EUR    | 1.318.304    | 0,49               |
| 33.704                    | Bureau Veritas   | EUR    | 733.405      | 0,27               |
| 14.095                    | Capgemini  | EUR    | 1.787.248    | 0,66               |
| 74.343                    | Carrefour  | EUR    | 1.043.029    | 0,39               |
| 25.907                    | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 971.525      | 0,36               |
| 9.011                     | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 945.730      | 0,35               |
| 31.950                    | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 901.640      | 0,33               |
| 10.138                    | Covivio  | EUR    | 763.872      | 0,28               |
| 27.029                    | Danone   | EUR    | 1.453.098    | 0,54               |
| 14.521                    | Dassault Systemes  | EUR    | 2.412.573    | 0,89               |
| 16.199                    | Edenred  | EUR    | 751.788      | 0,28               |
| 37.772                    | Elior Group 144A   | EUR    | 208.502      | 0,08               |
| 46.917                    | Elis   | EUR    | 639.477      | 0,24               |
| 883                       | Esker  | EUR    | 155.983      | 0,06               |
| 2.864                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 365.240      | 0,14               |
| 30.712                    | Faurecia   | EUR    | 1.287.130    | 0,48               |
| 21.402                    | Imerys   | EUR    | 827.390      | 0,31               |
| 3.663                     | Kering   | EUR    | 2.177.055    | 0,81               |
| 13.504                    | Legrand  | EUR    | 985.755      | 0,36               |
| 3.673                     | L'Oreal  | EUR    | 1.141.573    | 0,42               |
| 29.220                    | Nexity   | EUR    | 1.036.143    | 0,38               |
| 73.216                    | Orange   | EUR    | 712.688      | 0,26               |
| 2.447                     | Pernod Ricard  | EUR    | 383.621      | 0,14               |
| 22.528                    | Publicis Groupe  | EUR    | 918.246      | 0,34               |
| 36.616                    | Renault  | EUR    | 1.309.397    | 0,48               |
| 87.296                    | Rexel  | EUR    | 1.125.687    | 0,42               |
| 6.117                     | Safran   | EUR    | 709.292      | 0,26               |
| 46.052                    | Sanofi   | EUR    | 3.624.327    | 1,34               |
| 39.088                    | Schneider Electric   | EUR    | 4.624.147    | 1,71               |
| 5.631                     | SEB  | EUR    | 839.025      | 0,31               |
| 74.514                    | Societe Generale   | EUR    | 1.268.373    | 0,47               |
| 39.424                    | Suez   | EUR    | 639.460      | 0,24               |
| 2.522                     | Teleperformance  | EUR    | 684.207      | 0,25               |
| 55.210                    | TOTAL  | EUR    | 1.948.918    | 0,72               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR          | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |              |                    |
| 16.346                     | Valeo  | EUR    | 527.652      | 0,20               |
| 22.528                     | Veolia Environnement   | EUR    | 450.788      | 0,17               |
| 25.907                     | Vivendi  | EUR    | 683.435      | 0,25               |
|                            |  |        | 50.015.563   | 18,52              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |              |                    |
| 5.266                      | Adidas   | EUR    | 1.568.900    | 0,58               |
| 6.072                      | Allgeier   | EUR    | 113.248      | 0,04               |
| 15.949                     | Allianz – REG –  | EUR    | 3.200.881    | 1,18               |
| 17.691                     | Bayer – REG –  | EUR    | 851.909      | 0,32               |
| 17.080                     | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 1.233.724    | 0,46               |
| 18.169                     | Beiersdorf   | EUR    | 1.715.864    | 0,64               |
| 9.591                      | Brenntag   | EUR    | 607.516      | 0,22               |
| 99.124                     | Commerzbank  | EUR    | 521.985      | 0,19               |
| 10.504                     | Continental  | EUR    | 1.273.623    | 0,47               |
| 20.121                     | CTS Eventim & Co   | EUR    | 1.094.596    | 0,41               |
| 21.402                     | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 866.769      | 0,32               |
| 131.197                    | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 1.962.045    | 0,73               |
| 5.632                      | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 353.691      | 0,13               |
| 43.367                     | Duerr  | EUR    | 1.448.447    | 0,54               |
| 21.657                     | Fresenius & Co   | EUR    | 819.504      | 0,30               |
| 4.613                      | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 214.238      | 0,08               |
| 10.013                     | Hannover Rueck   | EUR    | 1.304.642    | 0,48               |
| 24.549                     | Hella & Co   | EUR    | 1.298.655    | 0,48               |
| 9.959                      | Hensoldt   | EUR    | 137.331      | 0,05               |
| 22.528                     | HUGO BOSS  | EUR    | 614.792      | 0,23               |
| 51.930                     | Infineon Technologies  | EUR    | 1.630.075    | 0,60               |
| 6.296                      | Jenoptik   | EUR    | 158.145      | 0,06               |
| 9.545                      | Knorr-Bremse   | EUR    | 1.065.955    | 0,39               |
| 10.028                     | Merck  | EUR    | 1.407.441    | 0,52               |
| 9.878                      | Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –  | EUR    | 2.398.498    | 0,89               |
| 6.587                      | Nagarro  | EUR    | 599.416      | 0,22               |
| 13.124                     | Puma   | EUR    | 1.211.048    | 0,45               |
| 19.258                     | SAP  | EUR    | 2.064.855    | 0,76               |
| 11.323                     | Siemens – REG –  | EUR    | 1.330.668    | 0,49               |
| 14.791                     | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 620.942      | 0,23               |
| 10.624                     | Symrise  | EUR    | 1.151.641    | 0,43               |
| 18.586                     | Talanx   | EUR    | 590.282      | 0,22               |
| 19.626                     | TeamViewer   | EUR    | 860.210      | 0,32               |
| 134.579                    | TUI  | EUR    | 697.928      | 0,26               |
| 21.132                     | United Internet – REG –  | EUR    | 727.575      | 0,27               |
| 3.697                      | Varta  | EUR    | 436.959      | 0,16               |
| 2.498                      | Washtec  | EUR    | 109.059      | 0,04               |
|                            |  |        | 38.263.057   | 14,16              |
| <b>Ierland –</b>           |  |        |              |                    |
| 270.332                    | Bank of Ireland Group  | EUR    | 892.113      | 0,33               |
| 382.978                    | Greencoast Renewables  | EUR    | 446.169      | 0,17               |
| 191.112                    | Greencore Group  | GBP    | 248.739      | 0,09               |
| 7.589                      | Kerry Group – A –  | EUR    | 899.305      | 0,33               |
| 40.441                     | Kingspan Group   | EUR    | 2.321.294    | 0,86               |
| 55.360                     | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 2.105.910    | 0,78               |
|                            |  |        | 6.913.530    | 2,56               |
| <b>Italië</b>              |  |        |              |                    |
| 105.349                    | Banca Farnafactoring 144A  | EUR    | 520.424      | 0,19               |
| 153.245                    | FincoBank Banca Finco  | EUR    | 2.053.487    | 0,76               |
| 132.231                    | Freni Brembo   | EUR    | 1.428.097    | 0,53               |
| 38.138                     | Illimity Bank  | EUR    | 342.863      | 0,13               |
| 1.094.356                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 2.093.065    | 0,78               |
| 504                        | MARR   | EUR    | 8.501        | 0,00               |
| 14.202                     | Moncler  | EUR    | 712.070      | 0,26               |
| 80.050                     | Prysmian   | EUR    | 2.327.844    | 0,86               |
| 102.959                    | Technogym 144A   | EUR    | 951.347      | 0,35               |
| 146.400                    | UniCredit  | EUR    | 1.119.665    | 0,42               |
|                            |  |        | 11.557.363   | 4,28               |
| <b>Jordanië</b>            |  |        |              |                    |
| 2.342                      | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 65.885       | 0,02               |
|                            |  |        | 65.885       | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |              |                    |
| 15.658                     | Befesa 144A  | EUR    | 809.515      | 0,30               |
| 23.198                     | Grand City Properties  | EUR    | 486.235      | 0,18               |
| 3.605                      | Shurgard Self Storage  | EUR    | 127.978      | 0,04               |
| 15.797                     | Stabilus   | EUR    | 911.469      | 0,34               |
|                            |  |        | 2.335.197    | 0,86               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        | EUR          | %                  |
| <b>Nederland</b>   |  |        |              |                    |
| 280                | Adyen 144A   | EUR    | 533.529      | 0,20               |
| 7.148              | ASML Holding   | EUR    | 2.841.561    | 1,05               |
| 44.083             | Basic-Fit 144A   | EUR    | 1.322.485    | 0,49               |
| 13.948             | Corbion  | EUR    | 643.719      | 0,24               |
| 10.061             | Heineken   | EUR    | 917.760      | 0,34               |
| 112.640            | ING Groep  | EUR    | 860.686      | 0,32               |
| 10.227             | Koninklijke DSM  | EUR    | 1.440.001    | 0,53               |
| 12.954             | Koninklijke Philips  | EUR    | 567.111      | 0,21               |
| 15.593             | QIAGEN   | EUR    | 661.917      | 0,24               |
| 39.655             | Randstad   | EUR    | 2.111.254    | 0,78               |
| 49.864             | Royal Dutch Shell – A – (verhandeld in Nederland)  | EUR    | 728.708      | 0,27               |
| 38.804             | Royal Dutch Shell – A – (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | GBP    | 562.617      | 0,21               |
| 35.836             | Signify 144A   | EUR    | 1.237.408    | 0,46               |
| 10.820             | Wolters Kluwer   | EUR    | 747.216      | 0,28               |
|                    |  |        | 15.175.972   | 5,62               |
| <b>Noorwegen</b>   |  |        |              |                    |
| 174.316            | DNB  | NOK    | 2.795.448    | 1,04               |
| 69.782             | Tomra Systems  | NOK    | 2.815.014    | 1,04               |
| 22.528             | Yara International   | NOK    | 765.562      | 0,28               |
|                    |  |        | 6.376.024    | 2,36               |
| <b>Portugal</b>    |  |        |              |                    |
| 37.510             | Jeronimo Martins   | EUR    | 518.396      | 0,19               |
|                    |  |        | 518.396      | 0,19               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |              |                    |
| 36.730             | Almirall   | EUR    | 401.094      | 0,15               |
| 88.733             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 358.039      | 0,13               |
| 468.683            | Banco Santander  | EUR    | 1.189.516    | 0,44               |
| 224.220            | Bankinter  | EUR    | 991.948      | 0,37               |
| 25.561             | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 1.255.573    | 0,46               |
| 12.934             | Fluidra  | EUR    | 270.968      | 0,10               |
| 52.162             | Grifols  | EUR    | 1.245.639    | 0,46               |
| 15.597             | Iberdrola  | EUR    | 182.481      | 0,07               |
| 71.137             | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 1.852.396    | 0,69               |
| 11.012             | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 417.359      | 0,15               |
| 67.567             | Let's GOWEX *  | EUR    | 0            | 0,00               |
| 150.364            | Repsol   | EUR    | 1.240.503    | 0,46               |
| 225.281            | Telefonica   | EUR    | 731.037      | 0,27               |
| 3.970              | Viscofan   | EUR    | 230.431      | 0,09               |
|                    |  |        | 10.366.984   | 3,84               |
| <b>Zweden</b>      |  |        |              |                    |
| 41.236             | Alfa Laval   | SEK    | 928.658      | 0,34               |
| 134.768            | Assa Abloy – B –   | SEK    | 2.715.890    | 1,01               |
| 7.322              | Autoliv – SDR –  | SEK    | 557.404      | 0,21               |
| 70.545             | Avanza Bank Holding  | SEK    | 1.635.773    | 0,61               |
| 5.497              | Biotage  | SEK    | 76.039       | 0,03               |
| 4.616              | Cellavision  | SEK    | 141.014      | 0,05               |
| 13.141             | CELLINK – B –  | SEK    | 306.666      | 0,11               |
| 20.504             | Cloetta – B –  | SEK    | 50.033       | 0,02               |
| 19.237             | Epiroc – A –   | SEK    | 286.495      | 0,11               |
| 29.115             | Hexpol   | SEK    | 254.978      | 0,09               |
| 49.200             | JM   | SEK    | 1.422.843    | 0,53               |
| 5.578              | MIPS   | SEK    | 285.874      | 0,11               |
| 3.770              | Spotify Technology   | USD    | 969.569      | 0,36               |
| 133.057            | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 1.093.753    | 0,40               |
| 18.217             | Sweco  | SEK    | 273.754      | 0,10               |
| 97.997             | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 952.231      | 0,35               |
| 17.900             | Thule Group 144A   | SEK    | 547.959      | 0,20               |
| 37.682             | Trelleborg – B –   | SEK    | 684.379      | 0,25               |
|                    |  |        | 13.183.312   | 4,88               |
| <b>Zwitserland</b> |  |        |              |                    |
| 8.724              | Cembra Money Bank  | CHF    | 864.699      | 0,32               |
| 1.361              | Geberit – REG –  | CHF    | 697.206      | 0,26               |
| 47.020             | Julius Baer Group  | CHF    | 2.217.202    | 0,82               |
| 5.632              | Landis & Gyr Group   | CHF    | 361.389      | 0,13               |
| 40.247             | Nestle – REG –   | CHF    | 3.879.759    | 1,44               |
| 17.998             | Novartis – REG –   | CHF    | 1.391.988    | 0,51               |
| 22.652             | Roche Holding  | CHF    | 6.471.819    | 2,40               |
| 586                | SGS – REG –  | CHF    | 1.447.476    | 0,54               |
| 30.687             | SIG Combibloc Group  | CHF    | 582.774      | 0,22               |
| 3.733              | Tecan Group – REG –  | CHF    | 1.497.255    | 0,55               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | EUR          | %                  |
| <b>Zwitserland (vervolg)</b>   |  |        |              |                    |
| 94.696   | UBS Group – REG –  | CHF    | 1.091.814    | 0,40               |
| 1.744  | VAT Group 144A   | CHF    | 355.974      | 0,13               |
|  |  |        | 20.859.355   | 7,72               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |              |                    |
| 113.039  | 3i Group   | GBP    | 1.462.400    | 0,54               |
| 57.098   | Abcam  | GBP    | 988.745      | 0,37               |
| 8.708  | Admiral Group  | GBP    | 282.707      | 0,11               |
| 16.881   | AstraZeneca  | GBP    | 1.381.271    | 0,51               |
| 126.874  | Beazley  | GBP    | 516.798      | 0,19               |
| 64.027   | Big Yellow Group   | GBP    | 784.696      | 0,29               |
| 506.882  | BT Group   | GBP    | 748.917      | 0,28               |
| 17.281   | Bunzl  | GBP    | 471.656      | 0,18               |
| 47.890   | Close Brothers Group   | GBP    | 739.411      | 0,27               |
| 109.780  | CNH Industrial   | EUR    | 1.133.474    | 0,42               |
| 14.078   | CNH Industrial   | USD    | 147.730      | 0,06               |
| 182.874  | Compass Group  | GBP    | 2.784.706    | 1,03               |
| 125.837  | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 280.045      | 0,10               |
| 20.649   | Croda International  | GBP    | 1.521.619    | 0,56               |
| 5.302  | Diageo   | GBP    | 170.466      | 0,06               |
| 405.506  | DS Smith   | GBP    | 1.697.054    | 0,63               |
| 65.059   | Electrocomponents  | GBP    | 632.709      | 0,23               |
| 209.685  | GlaxoSmithKline  | GBP    | 3.143.768    | 1,16               |
| 88.562   | Grainger   | GBP    | 280.599      | 0,10               |
| 90.557   | Halma  | GBP    | 2.477.672    | 0,92               |
| 58.924   | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 1.003.913    | 0,37               |
| 376.060  | Helios Towers  | GBP    | 642.804      | 0,24               |
| 292.519  | HSBC Holdings  | GBP    | 1.238.089    | 0,46               |
|  | IMI  | GBP    | 24.998       | 0,01               |
| 218.330  | Informa  | GBP    | 1.339.114    | 0,50               |
| 674.432  | International Consolidated Airlines Group  | GBP    | 1.204.054    | 0,45               |
| 9.557  | Intertek Group   | GBP    | 603.049      | 0,22               |
| 481.225  | IP Group   | GBP    | 531.711      | 0,20               |
| 1.123.957  | ITV  | GBP    | 1.341.070    | 0,50               |
| 82.079   | Johnson Matthey  | GBP    | 2.223.693    | 0,82               |
| 30.430   | Lancashire Holdings  | GBP    | 245.963      | 0,09               |
| 78.848   | Land Securities Group  | GBP    | 593.546      | 0,22               |
| 281.601  | Legal & General Group  | GBP    | 837.478      | 0,31               |
| 4.647.259  | Lloyds Banking Group   | GBP    | 1.891.934    | 0,70               |
| 274.728  | National Express Group   | GBP    | 728.641      | 0,27               |
| 132.003  | National Grid  | GBP    | 1.275.645    | 0,47               |
| 112.641  | Pearson  | GBP    | 856.229      | 0,32               |
| 40.464   | Persimmon  | GBP    | 1.250.849    | 0,46               |
| 548.243  | Primary Health Properties  | GBP    | 935.895      | 0,35               |
| 367.382  | Prudential   | GBP    | 5.528.621    | 2,05               |
| 19.728   | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 1.441.839    | 0,53               |
| 62.821   | RELX   | EUR    | 1.258.306    | 0,47               |
| 66.808   | Rentokil Initial   | GBP    | 380.356      | 0,14               |
| 71.008   | Rotork   | GBP    | 252.269      | 0,09               |
| 93.307   | Smith & Nephew   | GBP    | 1.574.058    | 0,58               |
| 29.225   | Smiths Group   | GBP    | 491.223      | 0,18               |
| 61.285   | Softcat  | GBP    | 940.748      | 0,35               |
| 10.679   | Spectris   | GBP    | 336.204      | 0,12               |
| 12.790   | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 1.613.954    | 0,60               |
| 130.917  | St James's Place   | GBP    | 1.657.860    | 0,61               |
| 126.168  | Tate & Lyle  | GBP    | 950.596      | 0,35               |
| 164.290  | TechnipFMC   | EUR    | 1.270.287    | 0,47               |
| 242.419  | Trainline  | GBP    | 1.256.654    | 0,47               |
| 20.711   | Unilever   | EUR    | 1.026.524    | 0,38               |
| 60.888   | Unilever   | GBP    | 2.987.626    | 1,11               |
| 122.270  | UNITE Group  | GBP    | 1.427.474    | 0,53               |
| 1.244.777  | Vodafone Group   | GBP    | 1.681.870    | 0,62               |
| 299.217  | WPP  | GBP    | 2.674.285    | 0,99               |
|  |  |        | 69.165.872   | 25,61              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 264.158.219  | 97,79              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 264.158.219  | 97,79              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                  | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| 50                                    | STOXX EUROPE 600 Index Future | 3-21        | EUR    | 996.250                        | 17.497  | 0,01               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |                               |             |        |                                | 17.497  | 0,01               |
| DERIVATEN                             |                               |             |        |                                | 17.497  | 0,01               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                               |             |        |                                | 5.944.419   | 2,20               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                               |             |        |                                | <b>270.120.135</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\* De tegenpartij bij de futures contracten was Morgan Stanley.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        | USD          | %                  |
| <b>Argentinië</b>          |   |        |              |                    |
| 211                        | MercadoLibre  | USD    | 353.934      | 0,11               |
|                            |   |        | 353.934      | 0,11               |
| <b>Canada</b>              |   |        |              |                    |
| 12.042                     | Alamos Gold – A –   | USD    | 105.370      | 0,03               |
|                            |   |        | 105.370      | 0,03               |
| <b>China</b>               |   |        |              |                    |
| 7.251                      | Alibaba Group Holding – ADR –   | USD    | 1.687.503    | 0,53               |
| 5.458                      | Yum China Holdings  | USD    | 311.572      | 0,10               |
|                            |   |        | 1.999.075    | 0,63               |
| <b>Denemarken</b>          |   |        |              |                    |
| 2.268                      | Novo Nordisk – ADR –  | USD    | 158.398      | 0,05               |
|                            |   |        | 158.398      | 0,05               |
| <b>Frankrijk</b>           |   |        |              |                    |
| 15.566                     | Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –  | USD    | 400.348      | 0,13               |
|                            |   |        | 400.348      | 0,13               |
| <b>Ierland</b>             |   |        |              |                    |
| 6.135                      | AerCap Holdings   | USD    | 279.649      | 0,09               |
| 8.132                      | Allegion  | USD    | 946.375      | 0,30               |
| 1.831                      | Aptiv   | USD    | 238.595      | 0,08               |
| 32.710                     | Ardmore Shipping  | USD    | 106.962      | 0,03               |
| 18.516                     | Medtronic   | USD    | 2.168.963    | 0,69               |
|                            |   |        | 3.740.544    | 1,19               |
| <b>Japan</b>               |   |        |              |                    |
| 100.488                    | Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –  | USD    | 445.160      | 0,14               |
| 13.604                     | Sony – ADR –  | USD    | 1.375.413    | 0,44               |
|                            |   |        | 1.820.573    | 0,58               |
| <b>Nederland</b>           |   |        |              |                    |
| 6.526                      | NXP Semiconductors  | USD    | 1.037.696    | 0,33               |
|                            |   |        | 1.037.696    | 0,33               |
| <b>Zwitserland</b>         |   |        |              |                    |
| 13.759                     | Alcon   | USD    | 907.824      | 0,29               |
| 4.452                      | Chubb   | USD    | 685.310      | 0,22               |
| 14.394                     | Novartis – ADR –  | USD    | 1.359.185    | 0,43               |
| 10.447                     | Roche Holding – ADR –   | USD    | 457.978      | 0,14               |
|                            |   |        | 3.410.297    | 1,08               |
| <b>Taiwan</b>              |   |        |              |                    |
| 4.089                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –  | USD    | 445.844      | 0,14               |
|                            |   |        | 445.844      | 0,14               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |   |        |              |                    |
| 18.916                     | Anglo American – ADR –  | USD    | 317.798      | 0,10               |
| 13.562                     | Linde   | USD    | 3.573.708    | 1,13               |
| 31.436                     | Pentair   | USD    | 1.668.921    | 0,53               |
|                            |   |        | 5.560.427    | 1,76               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |   |        |              |                    |
| 9.567                      | 1-800-Flowers.com – A –   | USD    | 248.753      | 0,08               |
| 7.414                      | AbbVie  | USD    | 794.416      | 0,25               |
| 8.019                      | Acadia Healthcare   | USD    | 403.023      | 0,13               |
| 9.001                      | ACI Worldwide   | USD    | 345.919      | 0,11               |
| 12.694                     | Adobe   | USD    | 6.348.317    | 2,01               |
| 4.256                      | Advanced Energy Industries  | USD    | 412.708      | 0,13               |
| 11.055                     | Advanced Micro Devices  | USD    | 1.013.855    | 0,32               |
| 47.591                     | AES   | USD    | 1.118.387    | 0,35               |
| 1.263                      | Agilent Technologies  | USD    | 149.676      | 0,05               |
| 4.069                      | Albany International – A –  | USD    | 298.767      | 0,09               |
| 1.273                      | Albemarle   | USD    | 187.823      | 0,06               |
| 560                        | Alexandria Real Estate Equities   | USD    | 99.742       | 0,03               |
| 331                        | Align Technology  | USD    | 177.106      | 0,06               |
| 4.971                      | ALLETE  | USD    | 307.889      | 0,10               |
| 2.087                      | Alphabet – A –  | USD    | 3.657.292    | 1,16               |
| 1.065                      | Alphabet – C –  | USD    | 1.865.314    | 0,59               |
| 5.414                      | Altra Industrial Motion   | USD    | 300.107      | 0,09               |
| 3.615                      | Amazon.com  | USD    | 11.773.401   | 3,73               |
| 12.664                     | Ameriprise Financial  | USD    | 2.460.954    | 0,78               |
| 5.998                      | Amgen   | USD    | 1.379.157    | 0,44               |
| 4.514                      | Ansys   | USD    | 1.642.271    | 0,52               |
| 44.431                     | Apple   | USD    | 5.895.592    | 1,87               |
| 53.960                     | Applied Materials   | USD    | 4.656.730    | 1,48               |
| 5.287                      | Armada Hoffler Properties   | USD    | 59.324       | 0,02               |
| 4.492                      | ASGN  | USD    | 375.228      | 0,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 2.122                             | Aspen Technology  | USD    | 276.448      | 0,09               |
| 56.123                            | AT&T  | USD    | 1.614.105    | 0,51               |
| 2.972                             | ATN International   | USD    | 124.096      | 0,04               |
| 3.460                             | Autodesk  | USD    | 1.056.425    | 0,33               |
| 787                               | Automatic Data Processing   | USD    | 138.645      | 0,04               |
| 1.980                             | Avangrid  | USD    | 89.967       | 0,03               |
| 3.961                             | Avid Bioservices  | USD    | 45.706       | 0,01               |
| 2.428                             | AZZ   | USD    | 115.204      | 0,04               |
| 67.450                            | Baker Hughes  | USD    | 1.406.337    | 0,45               |
| 2.375                             | BankUnited  | USD    | 82.602       | 0,03               |
| 2.314                             | Banner  | USD    | 107.804      | 0,03               |
| 3.435                             | Barnes Group  | USD    | 174.121      | 0,05               |
| 13.213                            | Becton Dickinson & Co   | USD    | 3.306.113    | 1,05               |
| 4.688                             | Belden  | USD    | 196.439      | 0,06               |
| 6.699                             | Benchmark Electronics   | USD    | 180.928      | 0,06               |
| 6.480                             | Berkshire Hills Bancorp   | USD    | 110.929      | 0,03               |
| 702                               | Biogen  | USD    | 171.936      | 0,05               |
| 2.522                             | BioMarin Pharmaceutical   | USD    | 221.152      | 0,07               |
| 10.242                            | Blackstone Group – A –  | USD    | 663.809      | 0,21               |
| 3.715                             | Boeing  | USD    | 795.159      | 0,25               |
| 480                               | BOK Financial   | USD    | 32.895       | 0,01               |
| 1.429                             | Booking Holdings  | USD    | 3.183.181    | 1,01               |
| 7.417                             | Bottomline Technologies   | USD    | 391.193      | 0,12               |
| 3.414                             | Broadcom  | USD    | 1.494.876    | 0,47               |
| 5.835                             | BRP Group – A –   | USD    | 174.882      | 0,05               |
| 11.448                            | Byline Bancorp  | USD    | 176.870      | 0,06               |
| 46.441                            | Cabot Oil & Gas   | USD    | 756.055      | 0,24               |
| 21.870                            | Cadence Design Systems  | USD    | 2.983.778    | 0,95               |
| 9.347                             | CAI International   | USD    | 292.006      | 0,09               |
| 15.534                            | CalAmp  | USD    | 154.099      | 0,05               |
| 3.782                             | Cal-Maine Foods   | USD    | 141.958      | 0,04               |
| 7.460                             | Capital One Financial   | USD    | 737.383      | 0,23               |
| 3.186                             | Carrier Global  | USD    | 120.179      | 0,04               |
| 3.876                             | Carter's  | USD    | 364.622      | 0,12               |
| 4.110                             | Casella Waste Systems – A –   | USD    | 254.639      | 0,08               |
| 22.440                            | Centene   | USD    | 1.347.066    | 0,43               |
| 40.878                            | Cerner  | USD    | 3.208.089    | 1,02               |
| 1.853                             | Charles River Laboratories International  | USD    | 462.960      | 0,15               |
| 55.421                            | Charles Schwab  | USD    | 2.939.506    | 0,93               |
| 2.660                             | Chefs' Warehouse  | USD    | 68.345       | 0,02               |
| 674                               | Chemed  | USD    | 359.087      | 0,11               |
| 3.588                             | Ciena   | USD    | 189.636      | 0,06               |
| 4.703                             | Cigna   | USD    | 978.986      | 0,31               |
| 9.245                             | Cincinnati Financial  | USD    | 807.724      | 0,26               |
| 1.077                             | Cintas  | USD    | 380.671      | 0,12               |
| 6.542                             | Cisco Systems   | USD    | 292.768      | 0,09               |
| 30.725                            | Citigroup   | USD    | 1.894.503    | 0,60               |
| 6.691                             | Clorox  | USD    | 1.351.123    | 0,43               |
| 23.541                            | CME Group   | USD    | 4.285.647    | 1,36               |
| 18.799                            | Coca-Cola   | USD    | 1.030.932    | 0,33               |
| 9.648                             | Coherus Biosciences   | USD    | 167.680      | 0,05               |
| 4.815                             | Colgate-Palmolive   | USD    | 411.729      | 0,13               |
| 5.658                             | Columbus McKinnon   | USD    | 217.489      | 0,07               |
| 130.292                           | Comcast – A –   | USD    | 6.827.301    | 2,16               |
| 8.998                             | Commerce Bancshares   | USD    | 591.136      | 0,19               |
| 5.965                             | Community Healthcare Trust  | USD    | 281.033      | 0,09               |
| 14.451                            | Conagra Brands  | USD    | 523.994      | 0,17               |
| 30.083                            | Corning   | USD    | 1.083.002    | 0,34               |
| 28.446                            | Corteva   | USD    | 1.101.419    | 0,35               |
| 218                               | CoStar Group  | USD    | 201.627      | 0,06               |
| 8.054                             | Costco Wholesale  | USD    | 3.034.468    | 0,96               |
| 14.519                            | Cousins Properties  | USD    | 486.398      | 0,15               |
| 21.951                            | Cross Country Healthcare  | USD    | 194.710      | 0,06               |
| 799                               | Crown Castle International  | USD    | 127.160      | 0,04               |
| 4.731                             | Cullen via Frost Bankers  | USD    | 412.654      | 0,13               |
| 1.924                             | Cummins   | USD    | 436.839      | 0,14               |
| 10.572                            | Customers Bancorp   | USD    | 192.193      | 0,06               |
| 33.757                            | Danaher   | USD    | 7.498.772    | 2,38               |
| 8.043                             | Darden Restaurants  | USD    | 958.032      | 0,30               |
| 19.025                            | Deere & Co  | USD    | 5.118.651    | 1,62               |
| 10.565                            | Designer Brands – A –   | USD    | 80.824       | 0,03               |
| 779                               | DexCom  | USD    | 288.089      | 0,09               |
| 10.831                            | Dick's Sporting Goods   | USD    | 608.824      | 0,19               |
| 11.765                            | Digital Realty Trust  | USD    | 1.641.389    | 0,52               |
| 38.956                            | Discovery – A –   | USD    | 1.172.181    | 0,37               |
| 15.376                            | DraftKings – A –  | USD    | 715.900      | 0,23               |
| 9.175                             | DuPont de Nemours   | USD    | 652.443      | 0,21               |
| 4.860                             | Dycom Industries  | USD    | 367.010      | 0,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
|                                   |   |        | USD          | %                  |
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        |              |                    |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 11.626                            | East West Bancorp   | USD    | 589.536      | 0,19               |
| 28.446                            | Elanco Animal Health  | USD    | 872.430      | 0,28               |
| 3.667                             | Emerson Electric  | USD    | 294.723      | 0,09               |
| 7.142                             | Equity LifeStyle Properties   | USD    | 452.539      | 0,14               |
| 2.145                             | Euronet Worldwide   | USD    | 310.818      | 0,10               |
| 2.707                             | Evercore – A –  | USD    | 296.772      | 0,09               |
| 1.105                             | Eversource Energy   | USD    | 95.632       | 0,03               |
| 6.243                             | Expeditors International of Washington  | USD    | 593.783      | 0,19               |
| 9.322                             | Facebook – A –  | USD    | 2.546.348    | 0,81               |
| 872                               | FactSet Research Systems  | USD    | 289.892      | 0,09               |
| 13.608                            | FedEx   | USD    | 3.532.972    | 1,12               |
| 4.077                             | Fidelity National Information Services  | USD    | 576.714      | 0,18               |
| 0                                 | First Financial Bancorp   | USD    | 0            | 0,00               |
| 2.441                             | First Solar   | USD    | 241.488      | 0,08               |
| 43.045                            | Fiserv  | USD    | 4.901.135    | 1,55               |
| 66.332                            | Flex  | USD    | 1.192.644    | 0,38               |
| 25.501                            | Fox – A –   | USD    | 742.580      | 0,23               |
| 528                               | FTI Consulting  | USD    | 58.985       | 0,02               |
| 521                               | Gartner   | USD    | 83.446       | 0,03               |
| 127.594                           | General Electric  | USD    | 1.378.013    | 0,44               |
| 33.705                            | Gilead Sciences   | USD    | 1.963.679    | 0,62               |
| 3.134                             | Guardant Health   | USD    | 403.866      | 0,13               |
| 1.253                             | Haemonetics   | USD    | 148.755      | 0,05               |
| 6.518                             | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital   | USD    | 413.442      | 0,13               |
| 11.650                            | Harsco  | USD    | 209.466      | 0,07               |
| 2.572                             | HealthEquity  | USD    | 179.274      | 0,06               |
| 5.143                             | Herbalife Nutrition   | USD    | 247.142      | 0,08               |
| 11.377                            | HMS Holdings  | USD    | 418.121      | 0,13               |
| 3.277                             | Honeywell International   | USD    | 697.112      | 0,22               |
| 32.524                            | HP  | USD    | 799.771      | 0,25               |
| 4.298                             | Huron Consulting Group  | USD    | 253.386      | 0,08               |
| 1.159                             | Illumina  | USD    | 428.681      | 0,14               |
| 9.244                             | Infinera  | USD    | 96.875       | 0,03               |
| 2.458                             | Insight Enterprises   | USD    | 187.057      | 0,06               |
| 21.790                            | Intel   | USD    | 1.085.598    | 0,34               |
| 19.388                            | Intercontinental Exchange   | USD    | 2.235.198    | 0,71               |
| 9.300                             | International Business Machines   | USD    | 1.170.635    | 0,37               |
| 6.902                             | International Flavors & Fragrances  | USD    | 751.157      | 0,24               |
| 1.657                             | Intuit  | USD    | 629.562      | 0,20               |
| 245                               | Intuitive Surgical  | USD    | 200.060      | 0,06               |
| 5.939                             | Iron Mountain   | USD    | 175.092      | 0,06               |
| 8.018                             | iStar   | USD    | 119.070      | 0,04               |
| 5.048                             | Itron   | USD    | 484.074      | 0,15               |
| 1.643                             | John Wiley & Sons – A –   | USD    | 75.003       | 0,02               |
| 65.840                            | Johnson Controls International  | USD    | 3.067.472    | 0,97               |
| 4.987                             | Jones Lang LaSalle  | USD    | 739.868      | 0,23               |
| 25.750                            | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 3.272.020    | 1,04               |
| 7.277                             | Kansas City Southern  | USD    | 1.485.429    | 0,47               |
| 3.743                             | KB Home   | USD    | 125.450      | 0,04               |
| 5.851                             | KBR   | USD    | 180.975      | 0,06               |
| 2.400                             | Kimberly-Clark  | USD    | 323.655      | 0,10               |
| 15.541                            | Knowles   | USD    | 286.415      | 0,09               |
| 7.665                             | Kraton  | USD    | 213.016      | 0,07               |
| 4.133                             | Kroger  | USD    | 131.259      | 0,04               |
| 3.707                             | Lam Research  | USD    | 1.750.734    | 0,55               |
| 10.085                            | Las Vegas Sands   | USD    | 601.091      | 0,19               |
| 37.442                            | Lennar – A –  | USD    | 2.854.235    | 0,90               |
| 427                               | Lennar – B –  | USD    | 26.113       | 0,01               |
| 16.288                            | Liberty Media-Liberty Formula One – C –   | USD    | 693.850      | 0,22               |
| 5.630                             | Liquidity Services  | USD    | 89.568       | 0,03               |
| 1.031                             | Lithia Motors – A –   | USD    | 301.866      | 0,10               |
| 1.493                             | Lowe's Cos  | USD    | 239.717      | 0,08               |
| 6.643                             | MACOM Technology Solutions Holdings   | USD    | 365.650      | 0,12               |
| 3.556                             | Martin Marietta Materials   | USD    | 1.009.717    | 0,32               |
| 10.201                            | Mastercard – A –  | USD    | 3.641.111    | 1,15               |
| 6.267                             | Matthews International – A –  | USD    | 184.247      | 0,06               |
| 9.326                             | McKesson  | USD    | 1.621.951    | 0,51               |
| 5.740                             | MEDNAX  | USD    | 140.862      | 0,04               |
| 5.394                             | Merck & Co  | USD    | 441.192      | 0,14               |
| 4.467                             | Mercury Systems   | USD    | 393.405      | 0,12               |
| 7.866                             | Merit Medical Systems   | USD    | 436.646      | 0,14               |
| 25.650                            | MetLife   | USD    | 1.204.277    | 0,38               |
| 12.503                            | Microchip Technology  | USD    | 1.726.804    | 0,55               |
| 42.726                            | Micron Technology   | USD    | 3.212.125    | 1,02               |
| 55.870                            | Microsoft   | USD    | 12.426.667   | 3,94               |
| 991                               | Mohawk Industries   | USD    | 139.696      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
|                                   |   |        | USD          | %                  |
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        |              |                    |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 5.717                             | Molina Healthcare   | USD    | 1.215.905    | 0,38               |
| 50.001                            | Mondelez International – A –  | USD    | 2.923.575    | 0,93               |
| 4.876                             | Monro   | USD    | 259.902      | 0,08               |
| 9.820                             | Monster Beverage  | USD    | 908.161      | 0,29               |
| 20.636                            | Morgan Stanley  | USD    | 1.414.180    | 0,45               |
| 730                               | MSCI  | USD    | 326.136      | 0,10               |
| 4.148                             | MTS Systems   | USD    | 241.247      | 0,08               |
| 9.247                             | National Bank Holdings – A –  | USD    | 302.944      | 0,10               |
| 574                               | Netflix   | USD    | 310.358      | 0,10               |
| 3.623                             | NextEra Energy Partners   | USD    | 242.920      | 0,08               |
| 19.206                            | NexTier Oilfield Solutions  | USD    | 66.068       | 0,02               |
| 2.268                             | Northern Trust  | USD    | 211.257      | 0,07               |
| 2.597                             | Novanta   | USD    | 307.013      | 0,10               |
| 3.594                             | Nu Skin Enterprises – A –   | USD    | 196.350      | 0,06               |
| 7.554                             | NVIDIA  | USD    | 3.944.589    | 1,25               |
| 4.509                             | Oceaneering International   | USD    | 35.843       | 0,01               |
| 4.925                             | Omega Healthcare Investors  | USD    | 178.874      | 0,06               |
| 44.368                            | ON Semiconductor  | USD    | 1.452.178    | 0,46               |
| 14.805                            | Oracle  | USD    | 957.755      | 0,30               |
| 5.069                             | Oshkosh   | USD    | 436.265      | 0,14               |
| 1.752                             | PACCAR  | USD    | 151.153      | 0,05               |
| 10.481                            | Pacific Premier Bancorp   | USD    | 328.377      | 0,10               |
| 5.192                             | PacWest Bancorp   | USD    | 131.866      | 0,04               |
| 4.112                             | Parker-Hannifin   | USD    | 1.120.222    | 0,35               |
| 13.350                            | PayPal Holdings   | USD    | 3.126.451    | 0,99               |
| 10.785                            | PepsiCo   | USD    | 1.599.395    | 0,51               |
| 8.039                             | Phillips 66   | USD    | 562.248      | 0,18               |
| 9.490                             | Pinterest – A –   | USD    | 625.410      | 0,20               |
| 3.525                             | Pioneer Natural Resources   | USD    | 401.439      | 0,13               |
| 9.033                             | PNC Financial Services Group  | USD    | 1.345.957    | 0,43               |
| 5.138                             | Prestige Consumer Healthcare  | USD    | 179.167      | 0,06               |
| 22.832                            | Procter & Gamble  | USD    | 3.176.897    | 1,01               |
| 3.483                             | Providence Service  | USD    | 482.873      | 0,15               |
| 6.259                             | QTS Realty Trust – A –  | USD    | 387.287      | 0,12               |
| 23.886                            | QUALCOMM  | USD    | 3.638.740    | 1,15               |
| 2.213                             | Quidel  | USD    | 397.650      | 0,13               |
| 1.084                             | Regeneron Pharmaceuticals   | USD    | 523.791      | 0,17               |
| 28.204                            | Ring Energy   | USD    | 18.612       | 0,01               |
| 1.298                             | RingCentral – A –   | USD    | 491.772      | 0,16               |
| 1.966                             | Rogers  | USD    | 305.335      | 0,10               |
| 5.664                             | RPC   | USD    | 17.843       | 0,01               |
| 11.347                            | RPM International   | USD    | 1.030.114    | 0,33               |
| 1.921                             | S&P Global  | USD    | 631.525      | 0,20               |
| 10.144                            | salesforce.com  | USD    | 2.257.443    | 0,72               |
| 10.060                            | Schlumberger  | USD    | 219.616      | 0,07               |
| 5.402                             | SEI Investments   | USD    | 310.459      | 0,10               |
| 4.863                             | Sempra Energy   | USD    | 619.643      | 0,20               |
| 1.817                             | Sherwin-Williams  | USD    | 1.335.184    | 0,42               |
| 828                               | Signature Bank  | USD    | 111.950      | 0,03               |
| 5.130                             | Silgan Holdings   | USD    | 190.217      | 0,06               |
| 10.271                            | Solar Capital   | USD    | 179.845      | 0,06               |
| 13.971                            | Sonos   | USD    | 326.793      | 0,10               |
| 22.590                            | Southwest Airlines  | USD    | 1.052.940    | 0,33               |
| 8.539                             | SP Plus   | USD    | 246.165      | 0,08               |
| 9.039                             | STAG Industrial   | USD    | 283.116      | 0,09               |
| 15.016                            | Starbucks   | USD    | 1.606.363    | 0,51               |
| 3.085                             | Steel Dynamics  | USD    | 113.758      | 0,04               |
| 3.092                             | Sun Communities   | USD    | 469.818      | 0,15               |
| 5.200                             | Supernus Pharmaceuticals  | USD    | 130.842      | 0,04               |
| 9.067                             | Synopsys  | USD    | 2.350.408    | 0,74               |
| 1.664                             | T Rowe Price Group  | USD    | 251.838      | 0,08               |
| 10.118                            | Target  | USD    | 1.786.045    | 0,57               |
| 4.467                             | TCF Financial   | USD    | 165.364      | 0,05               |
| 13.374                            | Team  | USD    | 145.779      | 0,05               |
| 2.740                             | Texas Capital Bancshares  | USD    | 163.046      | 0,05               |
| 13.519                            | Texas Instruments   | USD    | 2.218.871    | 0,70               |
| 6.417                             | Titan Machinery   | USD    | 125.446      | 0,04               |
| 2.583                             | TJX Cos   | USD    | 176.424      | 0,06               |
| 11.707                            | T-Mobile  | USD    | 1.578.736    | 0,50               |
| 974                               | TopBuild  | USD    | 179.345      | 0,06               |
| 1.566                             | TransDigm Group   | USD    | 968.852      | 0,31               |
| 5.049                             | TreeHouse Foods   | USD    | 214.527      | 0,07               |
| 1.450                             | Twilio – A –  | USD    | 490.794      | 0,16               |
| 18.861                            | Twitter   | USD    | 1.021.310    | 0,32               |
| 9.832                             | Tyson Foods – A –   | USD    | 633.595      | 0,20               |
| 9.710                             | Uber Technologies   | USD    | 495.202      | 0,16               |
| 18.433                            | Under Armour – A –  | USD    | 316.497      | 0,10               |
| 14.004                            | United Parcel Service – B –   | USD    | 2.358.318    | 0,75               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>USD</b>   | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 5.977                             | Unitil  | USD    | 264.592      | 0,08               |
| 3.459                             | US Bancorp  | USD    | 161.169      | 0,05               |
| 19.468                            | US Foods Holding  | USD    | 648.462      | 0,21               |
| 31.902                            | US Xpress Enterprises – A –   | USD    | 218.208      | 0,07               |
| 1.127                             | Vail Resorts  | USD    | 314.241      | 0,10               |
| 12.370                            | Verisk Analytics  | USD    | 2.567.827    | 0,81               |
| 8.252                             | Veritex Holdings  | USD    | 211.744      | 0,07               |
| 74.983                            | Verizon Communications  | USD    | 4.405.221    | 1,40               |
| 31.085                            | VF  | USD    | 2.654.929    | 0,84               |
| 37.810                            | ViacomCBS – B –   | USD    | 1.408.796    | 0,45               |
| 17.564                            | Visa – A –  | USD    | 3.841.826    | 1,22               |
| 2.484                             | Voya Financial  | USD    | 146.062      | 0,05               |
| 11.205                            | Wabash National   | USD    | 193.068      | 0,06               |
| 9.492                             | Walgreens Boots Alliance  | USD    | 378.550      | 0,12               |
| 4.888                             | Walt Disney   | USD    | 885.670      | 0,28               |
| 7.839                             | Waste Connections   | USD    | 804.081      | 0,25               |
| 24.945                            | Waste Management  | USD    | 2.941.734    | 0,93               |
| 5.558                             | Westinghouse Air Brake Technologies   | USD    | 406.849      | 0,13               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |   |        | <b>USD</b>   | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>   |   |        |              |                    |
| 20.722  | Weyerhaeuser  | USD    | 694.792      | 0,22               |
| 6.970   | WillScot Mobile Mini Holdings   | USD    | 161.492      | 0,05               |
| 2.194   | Workday – A –   | USD    | 525.796      | 0,17               |
| 3.053   | World Wrestling Entertainment – A –   | USD    | 146.682      | 0,05               |
| 3.503   | Xperi Holding   | USD    | 73.203       | 0,02               |
| 28.111  | Xylem   | USD    | 2.861.443    | 0,91               |
| 1.880   | Yum! Brands   | USD    | 204.098      | 0,06               |
| 2.997   | Zimmer Biomet Holdings  | USD    | 461.863      | 0,15               |
| 15.231  | Zions Bancorp   | USD    | 661.628      | 0,21               |
|   |   |        | 288.792.090  | 91,56              |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |   |        | 307.824.596  | 97,59              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |   |        | 307.824.596  | 97,59              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates North American Equities 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURESCONTRACTEN\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-----------------------------|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| 10                                    | S&P 500 E-mini Index Future | 3-21        | USD    | 1.874.400                      | 10.150  | 0,00               |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN              |                             |             |        |                                | 10.150  | 0,00               |
| DERIVATEN                             |                             |             |        |                                | 10.150  | 0,00               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                             |             |        |                                | 7.585.634   | 2,41               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                             |             |        |                                | <b>315.420.380</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Emerging Market  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |   |        | USD          | %                  |
| <b>Argentinië</b> |   |        |              |                    |
| 5.002             | Globant   | USD    | 1.088.552    | 0,77               |
| 2.511             | MercadoLibre  | USD    | 4.206.434    | 3,00               |
|                   |   |        | 5.294.986    | 3,77               |
| <b>Australië</b>  |   |        |              |                    |
| 17.629            | BHP Group   | GBP    | 463.873      | 0,33               |
|                   |   |        | 463.873      | 0,33               |
| <b>België</b>     |   |        |              |                    |
| 4.838             | Anheuser-Busch InBev  | EUR    | 337.473      | 0,24               |
|                   |   |        | 337.473      | 0,24               |
| <b>Brazilië</b>   |   |        |              |                    |
| 27.534            | B3 - Brasil Bolsa Balcao  | BRL    | 328.553      | 0,24               |
| 37.934            | Banco Bradesco  | BRL    | 176.735      | 0,13               |
| 245.455           | Banco Bradesco - Pref -   | BRL    | 1.282.516    | 0,91               |
| 17.248            | Banco do Brasil   | BRL    | 128.844      | 0,09               |
| 15.388            | BB Seguridade Participacoes   | BRL    | 87.778       | 0,06               |
| 405.339           | CCR   | BRL    | 1.051.156    | 0,75               |
| 99.963            | Centrais Eletricas Brasileiras - B -  |        |              |                    |
|                   | - Pref -  | BRL    | 712.070      | 0,51               |
| 23.169            | Cia de Transmissao de Energia Eletrica  |        |              |                    |
|                   | Paulista - Pref -   | BRL    | 124.048      | 0,09               |
| 46.743            | Cia Energetica de Minas Gerais  |        |              |                    |
|                   | - Pref -  | BRL    | 131.028      | 0,09               |
| 347.090           | Cogna Educacao  | BRL    | 309.389      | 0,22               |
| 26.125            | CPFL Energia  | BRL    | 163.715      | 0,12               |
| 7.730             | Gerdau - Pref -   | BRL    | 36.385       | 0,03               |
| 63.732            | Localiza Rent a Car   | BRL    | 846.003      | 0,60               |
| 6.656             | Marfrig Global Foods  | BRL    | 18.594       | 0,01               |
| 25.686            | Pageseguro Digital - A -  | USD    | 1.461.048    | 1,04               |
| 116.498           | Raia Drogasil   | BRL    | 561.609      | 0,40               |
| 7.133             | Sul America   | BRL    | 60.901       | 0,04               |
| 1.104             | WEG   | BRL    | 16.101       | 0,01               |
| 20.247            | XP - A -  | USD    | 803.181      | 0,57               |
|                   |   |        | 8.299.654    | 5,91               |
| <b>Canada</b>     |   |        |              |                    |
| 10.281            | First Quantum Minerals  | CAD    | 184.404      | 0,13               |
|                   |   |        | 184.404      | 0,13               |
| <b>Chili</b>      |   |        |              |                    |
| 42.000            | Cencosud  | CLP    | 74.777       | 0,05               |
|                   |   |        | 74.777       | 0,05               |
| <b>China</b>      |   |        |              |                    |
| 7.419             | 51job - ADR -   | USD    | 519.364      | 0,37               |
| 24.641            | Agricultural Bank of China - H -  | HKD    | 9.025        | 0,01               |
| 24.511            | Alibaba Group Holding - ADR -   | USD    | 5.704.457    | 4,06               |
| 22.085            | Anhui Conch Cement - H -  | HKD    | 138.281      | 0,10               |
| 149.919           | ANTA Sports Products  | HKD    | 2.376.240    | 1,69               |
| 9.151             | Asia Cement China Holdings  | HKD    | 8.344        | 0,01               |
| 151.321           | BAIC Motor - H - 144A   | HKD    | 56.010       | 0,04               |
| 11.708            | Baidu - ADR -   | USD    | 2.531.795    | 1,80               |
| 923.977           | Bank of China - H -   | HKD    | 315.783      | 0,22               |
| 196.819           | Bank of Communications - H -  | HKD    | 104.072      | 0,07               |
| 2.765             | BeiGene - ADR -   | USD    | 714.457      | 0,51               |
| 5.928             | BGI Genomics - A -  | CNY    | 116.543      | 0,08               |
| 5.940             | Blue Sail Medical - A -   | CNY    | 19.157       | 0,01               |
| 7.943             | BYD - A -   | CNY    | 235.990      | 0,17               |
| 21.164            | China Aoyuan Group  | HKD    | 20.581       | 0,01               |
| 376.564           | China CITIC Bank - H -  | HKD    | 159.778      | 0,11               |
| 512.855           | China Construction Bank - H -   | HKD    | 389.576      | 0,28               |
| 67.890            | China Everbright Bank - H -   | HKD    | 25.829       | 0,02               |
| 31.900            | China Feihe   | HKD    | 74.712       | 0,05               |
| 137.722           | China Hongqiao Group  | HKD    | 126.109      | 0,09               |
| 6.748             | China Lesso Group Holdings  | HKD    | 10.565       | 0,01               |
| 47.748            | China Life Insurance - H -  | HKD    | 105.301      | 0,08               |
| 86.191            | China Medical System Holdings   | HKD    | 96.264       | 0,07               |
| 139.320           | China Minsheng Banking - A -  | CNY    | 110.777      | 0,08               |
| 70.344            | China National Building Material  |        |              |                    |
|                   | - H -   | HKD    | 84.552       | 0,06               |
| 1.524.623         | China Railway Signal & Communication - H - 144A   | HKD    | 511.233      | 0,36               |
| 101.477           | China Shenhua Energy - H -  | HKD    | 191.074      | 0,14               |
| 59.404            | China Yongda Automobiles Services Holdings  | HKD    | 98.216       | 0,07               |
| 1.377.392         | CNOOC   | HKD    | 1.275.454    | 0,91               |
| 13.977            | COSCO SHIPPING Holdings - A -   | CNY    | 26.095       | 0,02               |
| 228.944           | CSPC Pharmaceutical Group   | HKD    | 234.145      | 0,17               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Emerging Market  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |   |        | USD          | %                  |
| <b>China (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 6.278                  | DaShenLin Pharmaceutical Group  |        |              |                    |
|                        | - A -   | CNY    | 75.211       | 0,05               |
| 18.506                 | Dongyue Group   | HKD    | 14.678       | 0,01               |
| 31.802                 | FAW Jiefang Group - A -   | CNY    | 56.798       | 0,04               |
| 37.074                 | Foshan Haitian Flavouring & Food  |        |              |                    |
|                        | - A -   | CNY    | 1.136.851    | 0,81               |
| 43.178                 | Gansu Shangfeng Cement - A -  | CNY    | 128.812      | 0,09               |
| 2.396.932              | Greatview Aseptic Packaging   | HKD    | 1.400.350    | 1,00               |
| 2.863                  | Haitian International Holdings  | HKD    | 9.895        | 0,01               |
| 46.913                 | Hangzhou Tigermed Consulting - H -  |        |              |                    |
|                        | 144A  | HKD    | 1.086.021    | 0,77               |
| 89.902                 | Hollysys Automation Technologies  | USD    | 1.320.655    | 0,94               |
| 97.090                 | Huafa Industrial Zhuhai - A -   | CNY    | 92.194       | 0,07               |
| 348.344                | Industrial & Commercial Bank of China - H -   |        |              |                    |
|                        | Industrial Bank - A -   | HKD    | 225.974      | 0,16               |
| 53.064                 | Industrial Bank - A -   | CNY    | 169.341      | 0,12               |
| 3.855                  | Intco Medical Technology - A -  | CNY    | 99.108       | 0,07               |
| 28.940                 | JD Health International 144A  | HKD    | 559.842      | 0,40               |
| 4.887                  | JD.com - ADR -  | USD    | 429.589      | 0,31               |
| 11.625                 | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - A -  |        |              |                    |
|                        | Jinmeng Holding Shanxi Coal Industry  | CNY    | 50.144       | 0,04               |
| 18.138                 | - A -   |        |              |                    |
|                        | JiuGui Liquor - A -   | CNY    | 17.473       | 0,01               |
| 378                    | - A -   | CNY    | 9.053        | 0,01               |
| 21.440                 | Jizhong Energy Resources - A -  | CNY    | 13.638       | 0,01               |
| 63.432                 | Kingfa Sci & Tech - A -   | CNY    | 166.246      | 0,12               |
| 120.648                | Lenovo Group  | HKD    | 113.897      | 0,08               |
| 109.503                | Lonking Holdings  | HKD    | 33.894       | 0,02               |
| 3.097                  | Maccura Biotechnology - A -   | CNY    | 22.065       | 0,02               |
| 8.844                  | Meituan Dianping - B -  | HKD    | 336.022      | 0,24               |
| 2.093                  | NetEase - ADR -   | USD    | 200.489      | 0,14               |
| 9.677                  | New Oriental Education & Technology   |        |              |                    |
|                        | Group - ADR -   | USD    | 1.798.046    | 1,28               |
| 976.257                | PICC Property & Casualty - H -  | HKD    | 739.068      | 0,53               |
| 109.997                | Ping An Insurance Group of China  |        |              |                    |
|                        | - H -   | HKD    | 1.347.683    | 0,96               |
| 77.705                 | Postal Savings Bank of China - H -  |        |              |                    |
|                        | 144A  | HKD    | 43.894       | 0,03               |
| 16.972                 | Powerlong Real Estate Holdings  | HKD    | 11.711       | 0,01               |
| 8.926                  | SAIC Motor - A -  | CNY    | 33.357       | 0,02               |
| 7.493                  | Seazen Holdings - A -   | CNY    | 39.908       | 0,03               |
| 120.586                | Shaanxial Industry - A -  | CNY    | 172.218      | 0,12               |
| 83.155                 | Shanghai Pudong Development Bank  |        |              |                    |
|                        | - A -   | CNY    | 123.083      | 0,09               |
| 1.052                  | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - A -  |        |              |                    |
|                        | Shenzhen Overseas Chinese Town  | CNY    | 68.546       | 0,05               |
| 3.936                  | - A -   |        |              |                    |
|                        | Sinotruk Hong Kong  | CNY    | 4.268        | 0,00               |
| 45.345                 | Sinotruk Hong Kong  | HKD    | 115.792      | 0,08               |
| 1.268                  | Sungrow Power Supply - A -  | CNY    | 14.012       | 0,01               |
| 83.885                 | Tencent Holdings  | HKD    | 6.101.606    | 4,35               |
| 58.520                 | Trip.com Group - ADR -  | USD    | 1.973.892    | 1,41               |
| 4.892                  | Vipshop Holdings - ADR -  | USD    | 137.521      | 0,10               |
| 18.199                 | Want Want China Holdings  | HKD    | 13.167       | 0,01               |
| 14.774                 | Weichai Power - A -   | CNY    | 35.670       | 0,03               |
| 10.633                 | Weiqiao Textile - H -   | HKD    | 2.345        | 0,00               |
| 177.578                | Wuxi Biologics Cayman 144A  | HKD    | 2.354.321    | 1,68               |
| 17.616                 | Xiamen Kingdomway Group - A -   | CNY    | 93.387       | 0,07               |
| 8.936                  | Xinjiang Tianshan Cement - A -  | CNY    | 20.633       | 0,01               |
| 22.289                 | Yadea Group Holdings  | HKD    | 46.051       | 0,03               |
| 4.458                  | Yixintang Pharmaceutical Group  |        |              |                    |
|                        | - A -   | CNY    | 22.706       | 0,02               |
| 736                    | Yum China Holdings  | USD    | 42.027       | 0,03               |
| 54.803                 | Zhejiang Expressway - H -   | HKD    | 46.294       | 0,03               |
| 103.890                | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - A -  |        |              |                    |
|                        |   | CNY    | 157.269      | 0,11               |
|                        |   |        | 39.716.494   | 28,30              |
| <b>Cyprus</b>          |   |        |              |                    |
| 1.075                  | Polymetal International   | RUB    | 25.207       | 0,02               |
|                        |   |        | 25.207       | 0,02               |
| <b>Griekenland</b>     |   |        |              |                    |
| 2.595                  | Hellenic Telecommunications Organization  |        |              |                    |
|                        |   | EUR    | 41.844       | 0,03               |
|                        |   |        | 41.844       | 0,03               |
| <b>Hongkong</b>        |   |        |              |                    |
| 180.472                | AIA Group   | HKD    | 2.211.142    | 1,57               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Emerging Market  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |   |        |              | USD %              |
| <b>Hongkong (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 46.316                    | China High Speed Transmission Equipment Group   | HKD    | 45.397       | 0,03               |
| 239.881                   | China Mobile  | HKD    | 1.367.415    | 0,97               |
| 85.374                    | China Overseas Grand Oceans Group   | HKD    | 45.804       | 0,03               |
| 49.281                    | China Overseas Land & Investment  | HKD    | 107.158      | 0,08               |
| 43.760                    | China Resources Cement Holdings   | HKD    | 48.874       | 0,03               |
| 141.096                   | China Unicom Hong Kong  | HKD    | 80.976       | 0,06               |
| 865.493                   | Far East Horizon  | HKD    | 891.852      | 0,64               |
| 1.540.582                 | First Pacific   | HKD    | 490.754      | 0,35               |
| 17.084                    | Hutchison China MediTech – ADR –  | USD    | 547.015      | 0,39               |
| 579.551                   | Nine Dragons Paper Holdings   | HKD    | 822.180      | 0,59               |
| 28.935                    | Poly Property Group   | HKD    | 8.471        | 0,01               |
| 218.256                   | VTech Holdings  | HKD    | 1.693.108    | 1,21               |
|                           |   |        | 8.360.146    | 5,96               |
| <b>Hongarije</b>          |   |        |              |                    |
| 3.374                     | Richter Gedeon  | HUF    | 84.684       | 0,06               |
|                           |   |        | 84.684       | 0,06               |
| <b>India</b>              |   |        |              |                    |
| 1.431                     | Aarti Drugs   | INR    | 13.814       | 0,01               |
| 12.197                    | Ambuja Cements  | INR    | 41.539       | 0,03               |
| 53.910                    | Apollo Hospitals Enterprise   | INR    | 1.780.196    | 1,27               |
| 21.600                    | Asian Paints  | INR    | 817.224      | 0,58               |
| 3.469                     | Bajaj Auto  | INR    | 163.494      | 0,12               |
| 28.222                    | Bajaj Finance   | INR    | 2.045.226    | 1,46               |
| 14.229                    | Balrampur Chini Mills   | INR    | 33.495       | 0,02               |
| 147.353                   | Bandhan Bank 144A   | INR    | 811.205      | 0,58               |
| 94.620                    | Bharat Electronics  | INR    | 155.331      | 0,11               |
| 11.431                    | Bharat Petroleum  | INR    | 59.621       | 0,04               |
| 20.099                    | Britannia Industries  | INR    | 983.759      | 0,70               |
| 5.806                     | Divi's Laboratories   | INR    | 305.259      | 0,22               |
| 9.279                     | Escorts   | INR    | 160.058      | 0,12               |
| 23.360                    | Granules India  | INR    | 112.585      | 0,08               |
| 16.302                    | HCL Technologies  | INR    | 211.092      | 0,15               |
| 88.466                    | HDFC Bank   | INR    | 1.738.986    | 1,24               |
| 653                       | Hero MotoCorp   | INR    | 27.786       | 0,02               |
| 14.753                    | Housing Development Finance   | INR    | 516.624      | 0,37               |
| 61.286                    | ICICI Bank  | INR    | 448.782      | 0,32               |
| 156.780                   | ICICI Prudential Life Insurance 144A  | INR    | 1.070.378    | 0,76               |
| 12.590                    | Indian Oil  | INR    | 15.672       | 0,01               |
| 14.805                    | Infosys – ADR –   | USD    | 250.943      | 0,18               |
| 7.430                     | IOL Chemicals and Pharmaceuticals   | INR    | 75.307       | 0,05               |
| 2.958                     | JB Chemicals & Pharmaceuticals  | INR    | 41.180       | 0,03               |
| 39.710                    | Jubilant Foodworks  | INR    | 1.516.898    | 1,08               |
| 429                       | Maruti Suzuki India   | INR    | 44.872       | 0,03               |
| 5.227                     | Muthoot Finance   | INR    | 86.592       | 0,06               |
| 20.453                    | National Aluminium  | INR    | 12.064       | 0,01               |
| 70.864                    | NMDC  | INR    | 110.999      | 0,08               |
| 711.446                   | NTPC  | INR    | 967.355      | 0,69               |
| 273                       | Reliance Industries – GDR – 144A  | USD    | 14.910       | 0,01               |
| 8.812                     | Tata Consultancy Services   | INR    | 345.261      | 0,25               |
| 6.346                     | Tata Steel  | INR    | 55.904       | 0,04               |
| 8.632                     | Tech Mahindra   | INR    | 114.977      | 0,08               |
| 46.693                    | Titan   | INR    | 1.001.473    | 0,71               |
| 96.291                    | Vedanta   | INR    | 212.699      | 0,15               |
| 7.669                     | Wipro   | INR    | 40.542       | 0,03               |
| 1.155                     | WNS Holdings – ADR –  | USD    | 83.243       | 0,06               |
|                           |   |        | 16.487.345   | 11,75              |
| <b>Indonesië</b>          |   |        |              |                    |
| 177.332                   | Aneka Tambang   | IDR    | 24.423       | 0,02               |
| 761.886                   | Astra International   | IDR    | 326.716      | 0,23               |
| 425.239                   | Bank Central Asia   | IDR    | 1.024.508    | 0,73               |
| 2.302.057                 | Bank Mandiri Persero  | IDR    | 1.036.335    | 0,74               |
| 58.933                    | Bank Negara Indonesia Persero   | IDR    | 25.901       | 0,02               |
| 223.443                   | Bank Rakyat Indonesia Persero   | IDR    | 66.317       | 0,05               |
| 62.941                    | Indofood Sukses Makmur Tbk PT   | IDR    | 30.687       | 0,02               |
|                           |   |        | 2.534.887    | 1,81               |
| <b>Kazachstan</b>         |   |        |              |                    |
| 12.326                    | Kaspi.KZ – GDR – REG –  | USD    | 827.079      | 0,59               |
|                           |   |        | 827.079      | 0,59               |
| <b>Maleisië</b>           |   |        |              |                    |
| 47.278                    | Hartalega Holdings  | MYR    | 142.685      | 0,10               |
| 49.251                    | Kossan Rubber Industries  | MYR    | 55.097       | 0,04               |
| 50.038                    | MISC  | MYR    | 85.460       | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Emerging Market  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |   |        |              | USD %              |
| <b>Maleisië (vervolg)</b> |   |        |              |                    |
| 87.014                    | Supermax  | MYR    | 130.008      | 0,09               |
| 50.600                    | Top Glove   | MYR    | 76.985       | 0,06               |
|                           |   |        | 490.235      | 0,35               |
| <b>Mexico</b>             |   |        |              |                    |
| 673.388                   | Alfa – A –  | MXN    | 485.977      | 0,35               |
| 9.008                     | America Movil – L – – ADR –   | USD    | 130.971      | 0,09               |
| 80.466                    | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –                       | USD    | 414.402      | 0,30               |
| 16.390                    | Cemex – ADR –   | USD    | 84.735       | 0,06               |
| 673.389                   | Controladora Nemak  | MXN    | 88.544       | 0,06               |
| 949.944                   | Fibra Uno Administracion  | MXN    | 1.072.683    | 0,76               |
| 5.971                     | Gruma   | MXN    | 71.004       | 0,05               |
| 187.949                   | Grupo Financiero Banorte – O –  | MXN    | 1.036.924    | 0,74               |
| 10.172                    | Kimberly-Clark  | MXN    | 17.352       | 0,01               |
| 346.796                   | Orbia Advance   | MXN    | 813.666      | 0,58               |
| 93.945                    | Wal-Mart de Mexico  | MXN    | 263.935      | 0,19               |
|                           |   |        | 4.480.193    | 3,19               |
| <b>Nederland</b>          |   |        |              |                    |
| 11.933                    | Prosus  | EUR    | 1.290.139    | 0,92               |
|                           |   |        | 1.290.139    | 0,92               |
| <b>Filippijnen</b>        |   |        |              |                    |
| 57.611                    | GT Capital Holdings   | PHP    | 701.796      | 0,50               |
| 5.728.815                 | Metro Pacific Investments   | PHP    | 510.569      | 0,36               |
|                           |   |        | 1.212.365    | 0,86               |
| <b>Polen</b>              |   |        |              |                    |
| 26.213                    | Allegro.eu SA   | PLN    | 595.882      | 0,42               |
| 5.300                     | CD Projekt  | PLN    | 390.733      | 0,28               |
| 2.547                     | KGHM Polska Miedz   | PLN    | 125.069      | 0,09               |
| 2.834                     | Polski Koncern Naftowy ORLEN  | PLN    | 43.908       | 0,03               |
|                           |   |        | 1.155.592    | 0,82               |
| <b>Qatar</b>              |   |        |              |                    |
| 11.686                    | Ooredoo QPSC  | QAR    | 24.137       | 0,02               |
|                           |   |        | 24.137       | 0,02               |
| <b>Rusland</b>            |   |        |              |                    |
| 80.366                    | Etalon Group – GDR – REG –  | USD    | 139.033      | 0,10               |
| 39.303.335                | Federal Grid Unified Energy System  | RUB    | 118.020      | 0,08               |
| 1.121.828                 | Inter RAO UES   | RUB    | 80.575       | 0,06               |
| 17.912                    | Lukoil – ADR – (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 1.221.624    | 0,87               |
| 1.972                     | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 134.790      | 0,10               |
| 4.196                     | M.Video   | RUB    | 40.393       | 0,03               |
| 470                       | MMC Norilsk Nickel  | RUB    | 150.546      | 0,11               |
| 8.578                     | Mobile TeleSystems – ADR –  | USD    | 76.775       | 0,05               |
| 5.127                     | Novolipetsk Steel   | RUB    | 14.493       | 0,01               |
| 2.639.115                 | Rosseti   | RUB    | 62.549       | 0,04               |
| 6.119.287                 | RusHydro  | RUB    | 64.714       | 0,05               |
| 147.272                   | Surgutneftegas  | RUB    | 71.939       | 0,05               |
| 188.047                   | Surgutneftegas – Pref –   | RUB    | 106.361      | 0,08               |
| 2.967                     | Tatneft   | RUB    | 20.544       | 0,01               |
| 17.472                    | X5 Retail Group – GDR – REG –   | USD    | 631.079      | 0,45               |
| 36.840                    | Yandex – A –  | USD    | 2.563.331    | 1,83               |
|                           |   |        | 5.496.766    | 3,92               |
| <b>Singapore</b>          |   |        |              |                    |
| 21.674                    | Sea – ADR –   | USD    | 4.314.220    | 3,07               |
|                           |   |        | 4.314.220    | 3,07               |
| <b>Zuid-Afrika</b>        |   |        |              |                    |
| 83.788                    | Absa Group  | ZAR    | 683.709      | 0,49               |
| 7.507                     | African Rainbow Minerals  | ZAR    | 133.859      | 0,10               |
| 3.293                     | Anglo American Platinum   | ZAR    | 323.569      | 0,23               |
| 1.554                     | AngloGold Ashanti – ADR –   | USD    | 35.154       | 0,02               |
| 39.707                    | FirstRand   | ZAR    | 137.972      | 0,10               |
| 8.190                     | Gold Fields – ADR –   | USD    | 75.919       | 0,05               |
| 5.473                     | Impala Platinum Holdings  | ZAR    | 75.232       | 0,05               |
| 178.076                   | Imperial Logistics  | ZAR    | 452.805      | 0,32               |
| 151.595                   | Motus Holdings  | ZAR    | 577.946      | 0,41               |
| 489                       | Naspers – N –   | ZAR    | 100.565      | 0,07               |
| 7.456                     | Northam Platinum  | ZAR    | 106.360      | 0,08               |
| 196.259                   | Sanlam  | ZAR    | 784.968      | 0,56               |
| 93.450                    | Sibanye Stillwater  | ZAR    | 381.721      | 0,27               |
| 7.719                     | Sibanye Stillwater – ADR –  | USD    | 122.653      | 0,09               |
| 1.579                     | Vodacom Group   | ZAR    | 13.371       | 0,01               |
|                           |   |        | 4.005.803    | 2,85               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Emerging Market  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|---|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |   |        | USD          | %                  |
| <b>Zuid-Korea</b>                   |   |        |              |                    |
| 3.106                               | BNK Financial Group   | KRW    | 16.241       | 0,01               |
| 751                                 | Daesang   | KRW    | 18.011       | 0,01               |
| 1.108                               | DB Insurance  | KRW    | 44.641       | 0,03               |
| 1.648                               | DoubleUGames  | KRW    | 91.337       | 0,06               |
| 551                                 | GS Holdings   | KRW    | 19.046       | 0,01               |
| 374                                 | GS Home Shopping  | KRW    | 47.831       | 0,03               |
| 3.734                               | Han Kuk Carbon  | KRW    | 46.234       | 0,03               |
| 48.098                              | Hana Financial Group  | KRW    | 1.527.546    | 1,09               |
| 575                                 | Hyundai Home Shopping Network   | KRW    | 43.103       | 0,03               |
| 607                                 | Hyundai Mobis   | KRW    | 142.700      | 0,10               |
| 2.763                               | Hyundai Motor   | KRW    | 488.375      | 0,35               |
| 673                                 | i-SENS  | KRW    | 18.577       | 0,01               |
| 7.436                               | KB Financial Group  | KRW    | 297.104      | 0,21               |
| 6.006                               | Kia Motors  | KRW    | 345.013      | 0,25               |
| 586                                 | Kumho Petrochemical   | KRW    | 78.214       | 0,06               |
| 4.300                               | LG Electronics  | KRW    | 534.416      | 0,38               |
| 397                                 | LG Innotek  | KRW    | 66.647       | 0,05               |
| 2.966                               | LG International  | KRW    | 67.445       | 0,05               |
| 5.327                               | NH Investment & Securities  | KRW    | 55.416       | 0,04               |
| 339                                 | POSCO   | KRW    | 84.867       | 0,06               |
| 220                                 | Samsung Electro-Mechanics   | KRW    | 36.070       | 0,03               |
| 86.711                              | Samsung Electronics   | KRW    | 6.465.588    | 4,61               |
| 3.873                               | Samsung Electronics – Pref –  | KRW    | 262.393      | 0,19               |
| 5.225                               | Samsung Fire & Marine Insurance   | KRW    | 901.856      | 0,64               |
| 3.893                               | Samsung Securities  | KRW    | 144.959      | 0,10               |
| 45.655                              | Shinhan Financial Group   | KRW    | 1.347.008    | 0,96               |
| 3.435                               | SK Hynix  | KRW    | 374.708      | 0,27               |
|                                     |   |        | 13.565.346   | 9,66               |
| <b>Taiwan</b>                       |   |        |              |                    |
| 34.865                              | ASE Technology Holding  | TWD    | 100.880      | 0,07               |
| 37.115                              | Chipbond Technology   | TWD    | 87.707       | 0,06               |
| 134.791                             | Delta Electronics   | TWD    | 1.261.659    | 0,90               |
| 120.136                             | Evergreen Marine  | TWD    | 174.018      | 0,12               |
| 55.314                              | Fubon Financial Holding   | TWD    | 92.032       | 0,07               |
| 2.965                               | Gigabyte Technology   | TWD    | 8.210        | 0,01               |
| 12.883                              | Global Mixed Mode Technology  | TWD    | 73.129       | 0,05               |
| 464.255                             | Hon Hai Precision Industry  | TWD    | 1.520.087    | 1,08               |
| 5.726                               | International Games System  | TWD    | 154.461      | 0,11               |
| 7.975                               | MediaTek  | TWD    | 212.020      | 0,15               |
| 26.481                              | Radiant Opto-Electronics  | TWD    | 107.440      | 0,08               |
| 2.454                               | Realtek Semiconductor   | TWD    | 34.103       | 0,02               |
| 23.965                              | Silicon Motion Technology – ADR –   | USD    | 1.153.893    | 0,82               |
| 2.863                               | Simplo Technology   | TWD    | 35.660       | 0,02               |
| 41.715                              | Sino-American Silicon Products  | TWD    | 263.524      | 0,19               |
| 90.826                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing  | TWD    | 1.713.219    | 1,22               |
| 44.230                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –  | USD    | 4.822.838    | 3,44               |
| 11.860                              | Tung Ho Steel Enterprise  | TWD    | 15.407       | 0,01               |
| 180.767                             | United Microelectronics   | TWD    | 303.337      | 0,22               |
| 6.850                               | Universal Vision Biotechnology  | TWD    | 58.269       | 0,04               |
| 225.983                             | Yuanta Financial Holding  | TWD    | 165.277      | 0,12               |
|                                     |   |        | 12.357.170   | 8,80               |
| <b>Thailand</b>                     |   |        |              |                    |
| 6.155                               | Carabao Group – NVDR –  | THB    | 23.523       | 0,02               |
| 121.609                             | Com7 – NVDR –   | THB    | 158.302      | 0,11               |
| 349.559                             | CP ALL  | THB    | 679.634      | 0,48               |
| 81.352                              | Kasikornbank  | THB    | 309.550      | 0,22               |
| 137.610                             | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –  | THB    | 121.718      | 0,09               |
| 169.796                             | Thai Union Group – NVDR –   | THB    | 77.077       | 0,06               |
| 41.460                              | Thanachart Capital – NVDR –   | THB    | 47.742       | 0,03               |
| 22.146                              | Tisco Financial Group – NVDR –  | THB    | 65.418       | 0,05               |
|                                     |   |        | 1.482.964    | 1,06               |
| <b>Turkije</b>                      |   |        |              |                    |
| 498.122                             | Haci Omer Sabanci Holding   | TRY    | 768.042      | 0,55               |
| 48.130                              | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri   | TRY    | 100.307      | 0,07               |
|                                     |   |        | 868.349      | 0,62               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |   |        |              |                    |
| 71.908                              | Air Arabia  | AED    | 25.058       | 0,02               |
|                                     |   |        | 25.058       | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |   |        |              |                    |
| 133.010                             | Petrofac  | GBP    | 251.090      | 0,18               |
| 133.130                             | Standard Chartered  | HKD    | 843.026      | 0,60               |
|                                     |   |        | 1.094.116    | 0,78               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Emerging Market  
Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarkt-instrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde       | % van netto-activa |
|--|---|--------|--------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | USD                | %                  |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                    |                    |
| 377.750  | Kosmos Energy   | USD    | 887.714            | 0,63               |
|  |   |        | 887.714            | 0,63               |
| <b>Vietnam</b>   |   |        |                    |                    |
| 259.543  | Vincom Retail   | VND    | 353.066            | 0,25               |
|  |   |        | 353.066            | 0,25               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |   |        | <u>135.836.086</u> | <u>96,77</u>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Market**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | USD          | %                  |
| <b>India</b>  |  |        |              |                    |
| 564   | Tata Steel *   | INR    | 4.749        | 0,00               |
|   |  |        | 4.749        | 0,00               |
| <b>Jersey</b>   |  |        |              |                    |
| 1.897   | En+ Group *  | USD    | 19.729       | 0,02               |
|   |  |        | 19.729       | 0,02               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 24.478       | 0,02               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 135.860.564  | 96,79              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                 | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| 22                                    | MSCI Emerging Markets Future | 3-21        | USD    | 1.396.294                      | 14.128  | 0,01               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |                              |             |        |                                | 14.128  | 0,01               |
| DERIVATEN                             |                              |             |        |                                | 14.128  | 0,01               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                              |             |        |                                | 4.494.853   | 3,20               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                              |             |        |                                | <b>140.369.545</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 132.674           | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 137.956      | 0,03               |
| 274.119           | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 2,000% | 22-4-27      | 280.187      | 0,07               |
| 479.915           | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 434.689      | 0,11               |
| 162.890           | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | EUR    | 1,450% | 28-3-29      | 173.221      | 0,04               |
| 755.904           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 644.788      | 0,16               |
| 751.459           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 648.964      | 0,16               |
| 204.870           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 222.284      | 0,05               |
| 726.540           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 790.134      | 0,19               |
| 32.327            | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 35.827       | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 3.368.050    | 0,82               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 843.443           | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 836.785      | 0,21               |
| 210.861           | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 1,000% | 27-10-25     | 214.843      | 0,05               |
| 158.146           | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 0,875% | 5-2-27       | 159.218      | 0,04               |
| 685.297           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 689.484      | 0,17               |
| 1.023.676         | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 1.068.265    | 0,26               |
| 316.291           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 333.739      | 0,08               |
| 632.582           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 16-11-28     | 631.226      | 0,16               |
| 335.447           | HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien  | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 340.933      | 0,08               |
| 395.891           | OMV  | EUR    | 0,750% | 16-6-30      | 416.031      | 0,10               |
| 646.532           | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 660.662      | 0,16               |
| 575.051           | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 620.950      | 0,15               |
| 263.576           | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 1,375% | 9-7-30       | 287.603      | 0,07               |
| 670.898           | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 776.984      | 0,19               |
|                   |  |        |        |              | 7.036.723    | 1,72               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 316.291           | Ageas  | EUR    | 1,875% | 24-11-51     | 322.023      | 0,08               |
| 708.492           | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 2,875% | 2-4-32       | 890.035      | 0,22               |
| 276.504           | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 392.050      | 0,10               |
| 953.651           | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 968.701      | 0,24               |
| 335.447           | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 342.801      | 0,08               |
| 738.013           | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 29-1-27      | 756.928      | 0,19               |
| 1.042.084         | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 1.058.978    | 0,26               |
| 282.858           | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 283.460      | 0,07               |
| 95.842            | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 97.591       | 0,02               |
| 210.861           | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 1,375% | 14-1-26      | 224.982      | 0,05               |
| 960.498           | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 1.013.258    | 0,25               |
| 521.880           | Euroclear Bank   | EUR    | 0,125% | 7-7-25       | 529.221      | 0,13               |
| 228.980           | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 241.558      | 0,06               |
| 902.451           | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 993.836      | 0,24               |
| 269.388           | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 333.110      | 0,08               |
| 814.659           | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 849.165      | 0,21               |
| 228.980           | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 240.074      | 0,06               |
| 1.018.546         | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 1.100.312    | 0,27               |
| 619.593           | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 635.907      | 0,16               |
| 255.919           | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 265.604      | 0,06               |
| 896.158           | KBC Group  | EUR    | 0,125% | 10-9-26      | 898.952      | 0,22               |
| 421.722           | KBC Group  | EUR    | 0,500% | 3-12-29      | 419.655      | 0,10               |
| 826.373           | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 906.006      | 0,22               |
| 13.470            | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 15.797       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 13.780.004   | 3,37               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 477.073                       | Cheung Kong Infrastructure Finance   | EUR    | 1,000% | 12-12-24     | 484.038      | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 484.038      | 0,12               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 453.351                       | Great-West Lifeco  | EUR    | 1,750% | 7-12-26      | 502.090      | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 502.090      | 0,12               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 225.229                       | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250% | 15-4-26      | 198.505      | 0,05               |
| 412.760                       | CK Hutchison Europe Finance 18   | EUR    | 1,250% | 13-4-25      | 433.124      | 0,10               |
| 995.390                       | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 1.130.207    | 0,28               |
|                               |  |        |        |              | 1.761.836    | 0,43               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 221.875                       | Ceske Drahy  | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 229.483      | 0,06               |
| 521.860                       | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 540.501      | 0,13               |
| 469.626                       | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 489.604      | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 1.259.588    | 0,31               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 474.964                       | DSV Panalpina  | EUR    | 0,375% | 26-2-27      | 480.049      | 0,12               |
| 247.703                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 248.888      | 0,06               |
| 269.388                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 271.108      | 0,07               |
| 235.850                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 242.181      | 0,06               |
| 289.862                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 295.761      | 0,07               |
| 505.012                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 10-7-25      | 518.171      | 0,13               |
| 106.865                       | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 121.359      | 0,03               |
| 707.312                       | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 742.943      | 0,18               |
| 438.478                       | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 454.376      | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 3.374.836    | 0,83               |
| <b>Estand</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 163.890                       | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 165.067      | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 165.067      | 0,04               |
| <b>Finland</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 305.748                       | Fortum   | EUR    | 1,625% | 27-2-26      | 327.816      | 0,08               |
| 936.857                       | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 987.105      | 0,24               |
| 435.955                       | Kojamo   | EUR    | 1,875% | 27-5-27      | 471.492      | 0,12               |
| 661.576                       | Nordea Bank  | EUR    | 0,500% | 14-5-27      | 684.873      | 0,17               |
| 139.543                       | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 142.453      | 0,04               |
| 538.777                       | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 545.954      | 0,13               |
| 703.373                       | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 710.886      | 0,17               |
| 110.175                       | Sampo  | EUR    | 3,375% | 23-5-49      | 126.880      | 0,03               |
| 662.858                       | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 718.920      | 0,18               |
| 234.813                       | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 241.336      | 0,06               |
| 471.564                       | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 466.554      | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 5.424.269    | 1,33               |
| <b>Frankrijk</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 161.633                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 168.364      | 0,04               |
| 670.915                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 713.431      | 0,17               |
| 551.102                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 670.666      | 0,16               |
| 1.898.025                     | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 1.925.676    | 0,47               |
| 660.354                       | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 568.712      | 0,14               |
| 165.808                       | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 149.561      | 0,04               |
| 161.633                       | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 176.127      | 0,04               |
| 53.878                        | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 62.283       | 0,02               |
| 255.919                       | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 258.660      | 0,06               |
| 263.576                       | Atos   | EUR    | 0,750% | 7-5-22       | 267.017      | 0,07               |
| 188.572                       | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 212.084      | 0,05               |
| 282.184                       | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 330.673      | 0,08               |
| 1.107.019                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 1.124.144    | 0,27               |
| 527.152                       | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 15-6-23      | 540.807      | 0,13               |
| 2.480.464                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 2.509.877    | 0,61               |
| 622.974                       | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 650.827      | 0,16               |
| 431.021                       | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 434.243      | 0,11               |
| 350.205                       | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 364.176      | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 533.120                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 543.992      | 0,13               |
| 369.007                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-23      | 379.655      | 0,09               |
| 210.861                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,250% | 19-3-25      | 221.749      | 0,05               |
| 843.443                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 15-7-25      | 856.974      | 0,21               |
| 538.777                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 575.739      | 0,14               |
| 277.739                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 291.507      | 0,07               |
| 377.144                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 375.754      | 0,09               |
| 148.164                    | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 162.567      | 0,04               |
| 316.291                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,375% | 14-10-27     | 320.276      | 0,08               |
| 309.797                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 313.629      | 0,08               |
| 673.471                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 718.554      | 0,18               |
| 474.437                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 482.193      | 0,12               |
| 263.576                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,625% | 3-12-32      | 266.609      | 0,07               |
| 1.064.084                  | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 1.093.017    | 0,27               |
| 239.607                    | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 246.015      | 0,06               |
| 1.054.304                  | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 1.080.609    | 0,26               |
| 579.867                    | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 604.382      | 0,15               |
| 632.582                    | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 652.266      | 0,16               |
| 148.557                    | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 150.976      | 0,04               |
| 161.633                    | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 169.551      | 0,04               |
| 316.291                    | Capgemini  | EUR    | 0,500% | 9-11-21      | 317.704      | 0,08               |
| 421.722                    | Capgemini  | EUR    | 1,250% | 15-4-22      | 429.068      | 0,10               |
| 417.552                    | Capgemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 498.235      | 0,12               |
| 210.861                    | Carmila  | EUR    | 1,625% | 30-5-27      | 215.021      | 0,05               |
| 404.082                    | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 415.235      | 0,10               |
| 457.960                    | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 535.176      | 0,13               |
| 210.861                    | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 0,625% | 15-3-24      | 216.334      | 0,05               |
| 188.572                    | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 198.177      | 0,05               |
| 474.437                    | CNP Assurances   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 529.234      | 0,13               |
| 622.972                    | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 678.204      | 0,17               |
| 369.007                    | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 0,875% | 29-9-24      | 382.925      | 0,09               |
| 1.054.304                  | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,500% | 29-7-28      | 1.165.156    | 0,28               |
| 316.291                    | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 2,125% | 29-7-32      | 379.124      | 0,09               |
| 1.013.213                  | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 1.054.606    | 0,26               |
| 875.512                    | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 875.055      | 0,21               |
| 592.654                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 663.622      | 0,16               |
| 210.861                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,625% | 5-6-30       | 220.210      | 0,05               |
| 377.144                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 404.929      | 0,10               |
| 538.777                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 584.465      | 0,14               |
| 158.146                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,750% | 27-9-48      | 197.089      | 0,05               |
| 269.388                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 285.841      | 0,07               |
| 915.920                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 967.124      | 0,24               |
| 287.526                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 306.261      | 0,07               |
| 369.006                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,875% | 25-10-29     | 384.464      | 0,09               |
| 191.685                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 235.183      | 0,06               |
| 835.104                    | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 866.653      | 0,21               |
| 565.715                    | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 595.485      | 0,15               |
| 673.471                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 676.771      | 0,17               |
| 1.239.186                  | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 1.249.682    | 0,31               |
| 282.858                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 286.874      | 0,07               |
| 316.291                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 2-10-30      | 369.197      | 0,09               |
| 1.414.701                  | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 1.657.120    | 0,41               |
| 527.152                    | Electricite de France  | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 555.623      | 0,14               |
| 958.419                    | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 1.046.963    | 0,26               |
| 575.054                    | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 623.214      | 0,15               |
| 239.606                    | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 233.893      | 0,06               |
| 287.527                    | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 293.751      | 0,07               |
| 161.633                    | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 194.392      | 0,05               |
| 309.797                    | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 315.605      | 0,08               |
| 161.633                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 163.239      | 0,04               |
| 263.576                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,375% | 27-11-27     | 269.177      | 0,07               |
| 113.093                    | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 115.082      | 0,03               |
| 867.138                    | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 913.205      | 0,22               |
| 677.390                    | Firmenich Productions Participations   | EUR    | 1,750% | 30-4-30      | 753.775      | 0,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 579.867                    | Holding d'Infrastructures de Transport Holding d'Infrastructures de Transport                              | EUR    | 2,250% | 24-3-25      | 626.447      | 0,15               |
| 421.722                    | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 2,500% | 4-5-27       | 472.274      | 0,12               |
| 158.146                    | de Transport   | EUR    | 1,625% | 27-11-27     | 168.768      | 0,04               |
| 263.576                    | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 264.865      | 0,06               |
| 527.152                    | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,250% | 17-5-24      | 534.921      | 0,13               |
| 191.684                    | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 205.367      | 0,05               |
| 269.388                    | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 270.711      | 0,07               |
| 479.212                    | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 494.959      | 0,12               |
| 766.738                    | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 777.866      | 0,19               |
| 622.975                    | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25      | 635.423      | 0,16               |
| 210.861                    | Ingenico Group   | EUR    | 1,625% | 13-9-24      | 220.539      | 0,05               |
| 670.894                    | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29       | 722.277      | 0,18               |
| 632.582                    | La Banque Postale  | EUR    | 0,500% | 17-6-26      | 643.525      | 0,16               |
| 474.437                    | La Banque Postale  | EUR    | 0,250% | 12-7-26      | 481.577      | 0,12               |
| 685.297                    | La Banque Postale  | EUR    | 0,875% | 26-1-31      | 692.098      | 0,17               |
| 369.006                    | La Poste   | EUR    | 0,625% | 21-10-26     | 384.202      | 0,09               |
| 94.286                     | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 95.068       | 0,02               |
| 1.528.721                  | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 1.594.617    | 0,39               |
| 158.146                    | Orange   | EUR    | 1,000% | 12-5-25      | 165.786      | 0,04               |
| 377.144                    | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 408.416      | 0,10               |
| 215.511                    | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 233.198      | 0,06               |
| 350.205                    | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 362.812      | 0,09               |
| 316.291                    | Pernod Ricard  | EUR    | 1,125% | 7-4-25       | 332.760      | 0,08               |
| 122.706                    | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 129.661      | 0,03               |
| 202.041                    | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 225.978      | 0,06               |
| 1.460.211                  | PSA Banque France  | EUR    | 0,750% | 19-4-23      | 1.487.772    | 0,36               |
| 95.942                     | PSA Tresorerie GIE   | EUR    | 6,000% | 19-9-33      | 145.092      | 0,04               |
| 310.049                    | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24      | 322.660      | 0,08               |
| 326.342                    | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23       | 326.556      | 0,08               |
| 537.695                    | RCI Banque   | EUR    | 1,000% | 17-5-23      | 546.403      | 0,13               |
| 1.517.671                  | RCI Banque   | EUR    | 2,000% | 11-7-24      | 1.591.944    | 0,39               |
| 143.763                    | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25      | 140.196      | 0,03               |
| 838.628                    | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 849.590      | 0,21               |
| 47.923                     | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24      | 47.400       | 0,01               |
| 95.842                     | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25      | 93.986       | 0,02               |
| 445.671                    | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 451.799      | 0,11               |
| 263.576                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,625% | 27-11-25     | 286.145      | 0,07               |
| 369.006                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 0,000% | 9-9-27       | 370.743      | 0,09               |
| 282.858                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 313.854      | 0,08               |
| 188.572                    | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 215.584      | 0,05               |
| 740.818                    | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 745.790      | 0,18               |
| 527.131                    | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25      | 543.996      | 0,13               |
| 606.124                    | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 640.600      | 0,16               |
| 336.735                    | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 358.883      | 0,09               |
| 632.583                    | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 636.961      | 0,16               |
| 527.152                    | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 547.529      | 0,13               |
| 862.578                    | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25      | 899.066      | 0,22               |
| 582.192                    | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 597.489      | 0,15               |
| 191.684                    | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 197.983      | 0,05               |
| 766.739                    | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22     | 797.604      | 0,20               |
| 922.147                    | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 1.012.568    | 0,25               |
| 143.763                    | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28      | 142.534      | 0,03               |
| 616.768                    | Thales   | EUR    | 2,125% | 23-9-21      | 623.371      | 0,15               |
| 445.971                    | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 476.446      | 0,12               |
| 336.735                    | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 379.459      | 0,09               |
| 179.817                    | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 188.695      | 0,05               |
| 270.735                    | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 278.560      | 0,07               |
| 421.722                    | Total Capital International  | EUR    | 1,994% | 8-4-32       | 505.412      | 0,12               |
| 763.623                    | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 898.069      | 0,22               |
| 316.291                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,000% | 27-2-27      | 323.839      | 0,08               |
| 431.021                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 429.595      | 0,11               |
| 444.491                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 448.262      | 0,11               |
| 158.146                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,000% | 29-6-32      | 169.681      | 0,04               |
| 360.187                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 339.476      | 0,08               |
| 571.048                    | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 618.959      | 0,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde      | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|-------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |                   | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |                   |                    |
| 742.663                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 757.980           | 0,19               |
| 215.511                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 218.339           | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | <u>76.062.470</u> | <u>18,60</u>       |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |                   |                    |
| 713.879                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 720.070           | 0,18               |
| 242.449                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 244.289           | 0,06               |
| 309.797                    | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 340.576           | 0,08               |
| 1.103.330                  | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 1.216.421         | 0,30               |
| 143.763                    | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30       | 151.393           | 0,04               |
| 55.588                     | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74       | 59.619            | 0,01               |
| 527.131                    | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79     | 536.857           | 0,13               |
| 95.842                     | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79     | 100.874           | 0,02               |
| 175.102                    | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 181.408           | 0,04               |
| 456.673                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 476.095           | 0,12               |
| 392.952                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 422.712           | 0,10               |
| 608.621                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 643.015           | 0,16               |
| 249.161                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 406.482           | 0,10               |
| 1.350.563                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 2.344.780         | 0,57               |
| 316.291                    | Clearstream Banking  | EUR    | 0,000% | 1-12-25      | 318.591           | 0,08               |
| 290.670                    | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 296.067           | 0,07               |
| 1.077.553                  | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 1.107.083         | 0,27               |
| 158.146                    | Commerzbank  | EUR    | 0,250% | 16-9-24      | 158.248           | 0,04               |
| 242.490                    | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 254.063           | 0,06               |
| 80.816                     | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 82.080            | 0,02               |
| 287.825                    | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 294.292           | 0,07               |
| 282.858                    | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 289.801           | 0,07               |
| 336.735                    | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 368.053           | 0,09               |
| 762.067                    | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 835.135           | 0,20               |
| 372.699                    | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 373.113           | 0,09               |
| 773.767                    | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 864.719           | 0,21               |
| 155.744                    | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 165.478           | 0,04               |
| 360.045                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,375% | 23-6-29      | 374.170           | 0,09               |
| 875.998                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33      | 1.030.267         | 0,25               |
| 95.414                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,750% | 16-7-35      | 103.108           | 0,03               |
| 242.480                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 286.810           | 0,07               |
| 216.588                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 218.064           | 0,05               |
| 148.164                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 150.201           | 0,04               |
| 1.038.968                  | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 1.056.137         | 0,26               |
| 421.722                    | Deutsche Bank  | EUR    | 2,625% | 12-2-26      | 463.117           | 0,11               |
| 129.387                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 136.786           | 0,03               |
| 527.131                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 554.515           | 0,14               |
| 296.327                    | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 304.661           | 0,07               |
| 191.684                    | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 191.981           | 0,05               |
| 151.820                    | Deutsche Post  | EUR    | 1,000% | 13-12-27     | 162.152           | 0,04               |
| 553.142                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 573.947           | 0,14               |
| 100.751                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 116.450           | 0,03               |
| 143.763                    | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 150.355           | 0,04               |
| 575.055                    | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 594.822           | 0,15               |
| 316.291                    | Eurogrid   | EUR    | 1,113% | 15-5-32      | 346.406           | 0,09               |
| 647.870                    | Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide   | EUR    | 2,125% | 9-7-27       | 693.689           | 0,17               |
| 526.098                    | Fresenius & Co   | EUR    | 1,875% | 15-2-25      | 564.219           | 0,14               |
| 500.295                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 505.069           | 0,12               |
| 489.197                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,625% | 30-11-26     | 502.625           | 0,12               |
| 269.375                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 1,500% | 29-5-30      | 292.562           | 0,07               |
| 217.187                    | HeidelbergCement   | EUR    | 2,250% | 30-3-23      | 227.437           | 0,06               |
| 1.007.401                  | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 1.029.846         | 0,25               |
| 191.684                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 202.517           | 0,05               |
| 1.337.909                  | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 1.463.547         | 0,36               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde      | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|-------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |                   | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |                   |                    |
| 528.419                    | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 601.687           | 0,15               |
| 287.529                    | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 298.014           | 0,07               |
| 377.144                    | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 387.987           | 0,10               |
| 158.146                    | Merck  | EUR    | 2,875% | 25-6-79      | 174.553           | 0,04               |
| 767.757                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 779.149           | 0,19               |
| 350.205                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 377.563           | 0,09               |
| 92.252                     | SAP  | EUR    | 1,750% | 22-2-27      | 102.788           | 0,03               |
| 215.511                    | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 250.058           | 0,06               |
| 538.777                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 571.846           | 0,14               |
| 563.525                    | Schaeffler   | EUR    | 2,875% | 26-3-27      | 602.059           | 0,15               |
| 158.145                    | Talanx   | EUR    | 2,250% | 5-12-47      | 169.765           | 0,04               |
| 143.763                    | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 149.154           | 0,04               |
| 95.842                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | <u>103.267</u>    | <u>0,03</u>        |
|                            |  |        |        |              | <u>30.114.664</u> | <u>7,37</u>        |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |                   |                    |
| 319.091                    | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | <u>325.070</u>    | <u>0,08</u>        |
|                            |  |        |        |              | <u>325.070</u>    | <u>0,08</u>        |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |                   |                    |
| 304.694                    | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 314.066           | 0,08               |
| 263.576                    | AIB Group  | EUR    | 2,875% | 30-5-31      | 281.514           | 0,07               |
| 335.449                    | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 279.323           | 0,07               |
| 681.915                    | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 746.690           | 0,18               |
| 315.184                    | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 315.408           | 0,08               |
| 1.414.289                  | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 1.455.978         | 0,36               |
| 300.477                    | Lunar Funding V for Swisscom   | EUR    | 1,750% | 15-9-25      | 328.917           | 0,08               |
| 655.777                    | PartnerRe Ireland Finance  | EUR    | 1,250% | 15-9-26      | 698.594           | 0,17               |
| 1.186.046                  | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 1.221.035         | 0,30               |
| 353.419                    | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 378.762           | 0,09               |
| 168.138                    | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 178.700           | 0,04               |
| 134.424                    | Smurfit Kappa Acquisitions   | EUR    | 2,875% | 15-1-26      | 148.969           | 0,04               |
| 395.364                    | Zurich Finance Ireland Designated Activity   | EUR    | 1,875% | 17-9-50      | <u>423.288</u>    | <u>0,10</u>        |
|                            |  |        |        |              | <u>6.771.244</u>  | <u>1,66</u>        |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |                   |                    |
| 343.990                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 424.655           | 0,10               |
| 71.253                     | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 86.395            | 0,02               |
| 770.572                    | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 797.955           | 0,20               |
| 271.233                    | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 283.241           | 0,07               |
| 217.561                    | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 234.014           | 0,06               |
| 306.215                    | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 309.414           | 0,08               |
| 237.209                    | ERG (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 239.687           | 0,06               |
| 953.091                    | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-1-21      | 953.768           | 0,23               |
| 1.012.571                  | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 1.031.488         | 0,25               |
| 689.515                    | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 692.277           | 0,17               |
| 266.920                    | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 266.933           | 0,07               |
| 127.825                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 132.987           | 0,03               |
| 538.777                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 552.968           | 0,14               |
| 397.617                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 434.831           | 0,11               |
| 501.321                    | Italgas  | EUR    | 0,250% | 24-6-25      | 508.875           | 0,12               |
| 475.470                    | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 487.318           | 0,12               |
| 119.802                    | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 121.240           | 0,03               |
| 538.777                    | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 543.178           | 0,13               |
| 438.956                    | Societa Esercizi Aeroportuali Sea  | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 465.326           | 0,11               |
| 479.212                    | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 474.827           | 0,12               |
| 1.239.186                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 1.280.192         | 0,31               |
| 339.699                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 344.426           | 0,08               |
| 93.343                     | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 98.631            | 0,02               |
| 207.833                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 219.496           | 0,05               |
| 991.923                    | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 1.025.445         | 0,25               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 495.523                 | UniCredit  | EUR    | 1,625% | 3-7-25       | 513.408      | 0,13               |
| 436.081                 | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 443.335      | 0,11               |
| 630.161                 | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 638.737      | 0,16               |
| 355.094                 | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 377.370      | 0,09               |
|                         |  |        |        |              | 13.982.417   | 3,42               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 328.416                 | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 329.814      | 0,08               |
| 482.679                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 494.182      | 0,12               |
| 171.062                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 192.536      | 0,05               |
| 622.039                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 0,750% | 9-7-27       | 646.798      | 0,16               |
| 269.388                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 282.473      | 0,07               |
| 552.997                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 682.085      | 0,17               |
| 876.907                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 943.341      | 0,23               |
| 196.788                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 224.408      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 3.795.637    | 0,93               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 245.126                 | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 18-1-22      | 248.557      | 0,06               |
| 595.752                 | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 623.893      | 0,15               |
| 79.070                  | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 83.578       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 956.028      | 0,23               |
| <b>Luxemburg</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 718.817                 | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 707.999      | 0,17               |
| 143.763                 | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 147.626      | 0,04               |
| 490.599                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 491.094      | 0,12               |
| 668.218                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 678.095      | 0,17               |
| 188.437                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 197.224      | 0,05               |
| 568.270                 | Bevco Lux  | EUR    | 1,500% | 16-9-27      | 599.480      | 0,15               |
| 711.160                 | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 722.588      | 0,18               |
| 256.862                 | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 259.516      | 0,06               |
| 527.133                 | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 565.685      | 0,14               |
| 636.870                 | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 653.177      | 0,16               |
| 1.449.088               | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 1.530.660    | 0,37               |
| 236.691                 | CK Hutchison Group Telecom Finance   | EUR    | 1,500% | 17-10-31     | 254.910      | 0,06               |
| 555.613                 | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 555.226      | 0,14               |
| 411.179                 | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 25-3-27      | 437.060      | 0,11               |
| 79.874                  | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 84.222       | 0,02               |
| 249.343                 | CPI Property Group   | EUR    | 1,450% | 14-4-22      | 253.275      | 0,06               |
| 1.020.717               | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 1.109.502    | 0,27               |
| 469.626                 | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 542.152      | 0,13               |
| 352.698                 | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 370.316      | 0,09               |
| 437.998                 | Cromwell Ereit Lux Fincos  | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 447.512      | 0,11               |
| 82.425                  | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 83.300       | 0,02               |
| 94.404                  | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 95.407       | 0,02               |
| 184.503                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,450% | 18-3-28      | 188.233      | 0,05               |
| 376.335                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 388.408      | 0,10               |
| 368.992                 | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 398.022      | 0,10               |
| 598.424                 | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 645.503      | 0,16               |
| 432.727                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 491.610      | 0,12               |
| 676.647                 | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 720.893      | 0,18               |
| 728.408                 | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 856.175      | 0,21               |
| 369.006                 | GELF Bond Issuer I   | EUR    | 1,125% | 18-7-29      | 382.851      | 0,09               |
| 381.658                 | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,625% | 7-4-26       | 410.634      | 0,10               |
| 209.988                 | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 222.515      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 69.584                     | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,750% | 24-4-28      | 76.593       | 0,02               |
| 193.992                    | Helvetia Europe  | EUR    | 2,750% | 30-9-41      | 214.767      | 0,05               |
| 1.059.056                  | Hidrovia International Finance   | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 910.145      | 0,22               |
| 119.136                    | John Deere Cash Management   | EUR    | 1,850% | 2-4-28       | 135.447      | 0,03               |
| 603.062                    | Logicor Financing  | EUR    | 0,750% | 15-7-24      | 615.668      | 0,15               |
| 134.694                    | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 145.886      | 0,04               |
| 722.591                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 763.325      | 0,19               |
| 535.243                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 569.550      | 0,14               |
| 242.988                    | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 286.445      | 0,07               |
| 207.833                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 208.828      | 0,05               |
| 249.190                    | Medtronic Global Holdings (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 252.357      | 0,06               |
| 1.033.218                  | Medtronic Global Holdings (verhandeld in de Verenigde Staten)  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 1.046.350    | 0,26               |
| 668.352                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 671.551      | 0,16               |
| 471.430                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 504.361      | 0,12               |
| 370.029                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 388.504      | 0,10               |
| 428.161                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 532.170      | 0,13               |
| 185.070                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 206.752      | 0,05               |
| 345.555                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 377.541      | 0,09               |
| 250.148                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 290.901      | 0,07               |
| 234.813                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 262.642      | 0,06               |
| 223.458                    | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 255.006      | 0,06               |
| 434.658                    | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 441.939      | 0,11               |
| 1.588.517                  | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 1.598.647    | 0,39               |
| 186.892                    | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 211.414      | 0,05               |
| 303.340                    | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 321.081      | 0,08               |
| 160.058                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 169.955      | 0,04               |
| 609.262                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 654.764      | 0,16               |
| 143.719                    | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 144.936      | 0,04               |
| 905.145                    | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 931.883      | 0,23               |
| 284.662                    | SIG Combibloc Purchase   | EUR    | 2,125% | 18-6-25      | 300.034      | 0,07               |
| 287.526                    | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 287.668      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 29.267.980   | 7,16               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 378.495                    | America Movil  | EUR    | 3,000% | 12-7-21      | 384.817      | 0,10               |
| 283.127                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 292.230      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 677.047      | 0,17               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 158.146                    | Abertis Infraestructuras Finance   | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 164.353      | 0,04               |
| 148.164                    | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 156.224      | 0,04               |
| 1.306.533                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 1.346.394    | 0,33               |
| 100.159                    | Achmea   | EUR    | 2,500% | 24-9-39      | 104.558      | 0,03               |
| 300.468                    | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 338.215      | 0,08               |
| 1.071.994                  | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 1.183.214    | 0,29               |
| 143.854                    | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 148.158      | 0,04               |
| 548.216                    | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 655.318      | 0,16               |
| 105.430                    | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 108.814      | 0,03               |
| 500.160                    | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 517.701      | 0,13               |
| 417.552                    | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 441.415      | 0,11               |
| 253.090                    | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 284.094      | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 223.513                    | BMW Finance  | EUR    | 0,125% | 29-11-21     | 224.631      | 0,05               |
| 89.616                     | Coca-Cola HBC Finance  | EUR    | 1,000% | 14-5-27      | 94.954       | 0,02               |
| 327.889                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,375% | 22-5-23      | 349.197      | 0,09               |
| 538.777                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 552.408      | 0,13               |
| 474.437                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 27-2-24      | 486.126      | 0,12               |
| 296.259                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 1,250% | 23-3-26      | 317.351      | 0,08               |
| 57.987                     | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 58.586       | 0,01               |
| 369.006                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,875% | 5-5-28       | 387.385      | 0,09               |
| 200.845                    | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 212.217      | 0,05               |
| 1.786.922                  | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 1.800.599    | 0,44               |
| 759.099                    | Daimler International Finance  | EUR    | 0,875% | 9-4-24       | 780.090      | 0,19               |
| 846.284                    | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 877.948      | 0,21               |
| 350.205                    | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 357.715      | 0,09               |
| 794.696                    | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 800.759      | 0,20               |
| 263.576                    | de Volksbank   | EUR    | 1,750% | 22-10-30     | 278.452      | 0,07               |
| 323.266                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 329.914      | 0,08               |
| 197.327                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 204.140      | 0,05               |
| 513.973                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,500% | 3-4-28       | 568.950      | 0,14               |
| 114.490                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 209.091      | 0,05               |
| 729.902                    | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 790.769      | 0,19               |
| 264.103                    | ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group   | EUR    | 4,500% | Perp.        | 311.131      | 0,08               |
| 1.177.657                  | Enel Finance International   | EUR    | 0,000% | 17-6-24      | 1.184.246    | 0,29               |
| 490.251                    | Enel Finance International   | EUR    | 0,375% | 17-6-27      | 500.456      | 0,12               |
| 135.772                    | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 141.774      | 0,03               |
| 310.115                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 329.931      | 0,08               |
| 382.666                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 402.639      | 0,10               |
| 1.237.435                  | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 1.284.580    | 0,31               |
| 469.692                    | EXOR   | EUR    | 2,250% | 29-4-30      | 518.562      | 0,13               |
| 175.102                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 186.953      | 0,05               |
| 251.510                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 287.403      | 0,07               |
| 729.357                    | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 767.631      | 0,19               |
| 274.119                    | Heineken   | EUR    | 1,250% | 7-5-33       | 301.401      | 0,07               |
| 869.243                    | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 1.001.170    | 0,24               |
| 785.894                    | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 810.945      | 0,20               |
| 67.347                     | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 69.242       | 0,02               |
| 981.979                    | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 1.033.557    | 0,25               |
| 552.246                    | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 606.164      | 0,15               |
| 202.041                    | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 208.703      | 0,05               |
| 1.562.452                  | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 1.569.383    | 0,38               |
| 175.103                    | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 181.910      | 0,04               |
| 121.225                    | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 128.593      | 0,03               |
| 1.179.016                  | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 1.261.509    | 0,31               |
| 369.006                    | JAB Holdings   | EUR    | 2,500% | 17-4-27      | 414.308      | 0,10               |
| 302.381                    | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 309.072      | 0,08               |
| 391.994                    | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 408.978      | 0,10               |
| 377.144                    | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 384.019      | 0,09               |
| 100.634                    | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 106.680      | 0,03               |
| 415.584                    | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 482.786      | 0,12               |
| 176.584                    | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 182.791      | 0,04               |
| 309.797                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 314.269      | 0,08               |
| 161.633                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 165.393      | 0,04               |
| 116.241                    | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 118.548      | 0,03               |
| 727.349                    | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 799.036      | 0,20               |
| 808.165                    | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 910.398      | 0,22               |
| 149.184                    | NN Group   | EUR    | 4,375% | Perp.        | 165.781      | 0,04               |
| 155.264                    | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25       | 150.364      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde   | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|----------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |                | <b>EUR %</b>       |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |                |                    |
| 186.013                    | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 186.172        | 0,05               |
| 876.964                    | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 880.139        | 0,22               |
| 1.154.797                  | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 1.178.880      | 0,29               |
| 96.576                     | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 100.947        | 0,02               |
| 176.828                    | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 190.278        | 0,05               |
| 155.743                    | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 173.440        | 0,04               |
| 342.156                    | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 349.742        | 0,09               |
| 230.021                    | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 242.345        | 0,06               |
| 1.006.860                  | Schlumberger Finance   | EUR    | 0,000% | 15-10-24     | 1.015.384      | 0,25               |
| 369.007                    | Schlumberger Finance   | EUR    | 0,500% | 15-10-31     | 375.935        | 0,09               |
| 282.858                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 284.662        | 0,07               |
| 678.803                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 699.082        | 0,17               |
| 269.388                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 289.882        | 0,07               |
| 363.674                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 374.074        | 0,09               |
| 134.951                    | SPP Infrastructure Financing   | EUR    | 2,625% | 12-2-25      | 148.771        | 0,04               |
| 513.973                    | Stedin Holding   | EUR    | 1,375% | 19-9-28      | 564.559        | 0,14               |
| 659.393                    | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 676.866        | 0,17               |
| 417.821                    | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 431.566        | 0,11               |
| 239.607                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 246.248        | 0,06               |
| 767.757                    | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 780.233        | 0,19               |
| 383.372                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 394.421        | 0,10               |
| 316.291                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 341.990        | 0,08               |
| 363.674                    | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 395.950        | 0,10               |
| 345.087                    | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 343.603        | 0,08               |
| 712.667                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 743.846        | 0,18               |
| 631.001                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 668.867        | 0,16               |
| 194.559                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 212.069        | 0,05               |
| 737.486                    | Toyota Motor Finance Netherlands   | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 741.898        | 0,18               |
| 166.482                    | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 169.032        | 0,04               |
| 822.324                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 871.788        | 0,21               |
| 288.352                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 12-2-27      | 310.694        | 0,08               |
| 540.379                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 624.836        | 0,15               |
| 942.131                    | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 980.238        | 0,24               |
| 202.041                    | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 223.253        | 0,05               |
| 134.694                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 144.438        | 0,04               |
| 1.038.990                  | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 1.067.217      | 0,26               |
| 269.388                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 284.043        | 0,07               |
| 80.817                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 87.394         | 0,02               |
| 506.026                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 522.710        | 0,13               |
| 336.735                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 371.572        | 0,09               |
| 527.152                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 7-10-27      | 546.576        | 0,13               |
| 363.674                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 427.276        | 0,10               |
| 105.430                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 111.922        | 0,03               |
| 215.511                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 229.499        | 0,06               |
| 287.526                    | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 297.623        | 0,07               |
| 479.210                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 489.618        | 0,12               |
| 474.437                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 491.598        | 0,12               |
| 646.935                    | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | <u>710.584</u> | <u>0,17</u>        |
|                            |  |        |        |              |                | 55.123.806 13,48   |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |                |                    |
| 1.269.686                  | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 1.284.724      | 0,31               |
| 519.245                    | ASB Finance  | EUR    | 0,750% | 13-3-24      | 535.056        | 0,13               |
| 942.021                    | BNZ International Funding  | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 958.303        | 0,24               |
| 758.463                    | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | <u>782.853</u> | <u>0,19</u>        |
|                            |  |        |        |              |                | 3.560.936 0,87     |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |                |                    |
| 151.430                    | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 155.065        | 0,04               |
| 62.777                     | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 65.114         | 0,01               |
| 632.582                    | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 637.967        | 0,16               |
| 384.806                    | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 430.512        | 0,10               |
| 316.291                    | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,875% | 21-1-22      | 320.085        | 0,08               |
| 474.437                    | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,750% | 1-3-23       | 484.445        | 0,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 431.289                    | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 434.244      | 0,11               |
| 255.669                    | Telenor  | EUR    | 0,250% | 25-9-27      | 261.004      | 0,06               |
| 805.488                    | Telenor  | EUR    | 0,250% | 14-2-28      | 819.407      | 0,20               |
|                            |  |        |        |              | 3.607.843    | 0,88               |
| <b>Polen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 763.862                    | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22       | 768.666      | 0,19               |
|                            |  |        |        |              | 768.666      | 0,19               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 47.921                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 47.864       | 0,01               |
| 1.054.261                  | Galp Energia   | EUR    | 2,000% | 15-1-26      | 1.089.447    | 0,27               |
| 134.695                    | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375% | 19-9-23      | 139.481      | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 1.276.792    | 0,31               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 632.582                    | Abertis Infraestructuras   | EUR    | 2,250% | 29-3-29      | 695.525      | 0,17               |
| 323.266                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 335.890      | 0,08               |
| 296.327                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 296.410      | 0,07               |
| 188.572                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 220.482      | 0,05               |
| 282.858                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 288.140      | 0,07               |
| 316.291                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 29-6-23      | 324.435      | 0,08               |
| 669.340                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 699.317      | 0,17               |
| 143.764                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 149.090      | 0,04               |
| 287.528                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 294.388      | 0,07               |
| 53.878                     | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 54.873       | 0,01               |
| 316.291                    | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 14-12-22     | 326.568      | 0,08               |
| 350.205                    | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 355.100      | 0,09               |
| 622.973                    | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 714.495      | 0,18               |
| 1.037.145                  | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 1.058.341    | 0,26               |
| 143.765                    | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 148.049      | 0,04               |
| 161.633                    | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 166.797      | 0,04               |
| 215.511                    | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 220.056      | 0,05               |
| 1.198.026                  | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 1.222.841    | 0,30               |
| 996.737                    | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 1.045.342    | 0,26               |
| 821.634                    | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 832.423      | 0,20               |
| 263.576                    | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 277.314      | 0,07               |
| 511.838                    | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 514.177      | 0,13               |
| 915.920                    | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 958.717      | 0,23               |
| 479.214                    | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 509.606      | 0,12               |
| 417.552                    | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 422.567      | 0,10               |
| 239.605                    | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 245.640      | 0,06               |
| 149.514                    | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 152.534      | 0,04               |
| 357.012                    | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 375.163      | 0,09               |
| 575.055                    | IE2 Holdco   | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 611.794      | 0,15               |
| 239.610                    | IE2 Holdco   | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 272.867      | 0,07               |
| 107.756                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 112.573      | 0,03               |
| 1.252.656                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 1.326.244    | 0,32               |
| 542.946                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 584.866      | 0,14               |
| 350.205                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 362.484      | 0,09               |
| 287.527                    | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 267.714      | 0,07               |
| 255.919                    | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 260.971      | 0,06               |
| 316.291                    | Merlin Properties Socimi   | EUR    | 1,875% | 4-12-34      | 322.242      | 0,08               |
| 143.764                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 148.664      | 0,04               |
| 269.388                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 273.300      | 0,07               |
| 263.576                    | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,201% | 21-8-27      | 282.065      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 17.730.064   | 4,34               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 666.583                    | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125% | 14-3-24      | 686.677      | 0,17               |
| 198.736                    | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,750% | 7-2-25       | 210.419      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Zweden (vervolg)</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 251.585                             | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249% | 17-5-81      | 254.793      | 0,06               |
| 443.271                             | Castellum  | EUR    | 2,125% | 20-11-23     | 468.869      | 0,11               |
| 928.230                             | Castellum  | EUR    | 0,750% | 4-9-26       | 934.166      | 0,23               |
| 914.813                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125% | 5-9-23       | 964.039      | 0,24               |
| 799.801                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125% | 21-1-26      | 829.368      | 0,20               |
| 532.881                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 555.310      | 0,14               |
| 353.719                             | Molnycke Holding   | EUR    | 1,875% | 28-2-25      | 379.601      | 0,09               |
| 297.270                             | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 296.219      | 0,07               |
| 429.629                             | Skandinaviska Enskilda Banken  | EUR    | 1,375% | 31-10-28     | 440.691      | 0,11               |
| 178.177                             | Telefonaktiebolaget LM Ericsson  | EUR    | 1,875% | 1-3-24       | 187.602      | 0,05               |
| 141.847                             | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26      | 146.228      | 0,04               |
| 84.821                              | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77      | 91.660       | 0,02               |
| 248.231                             | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27      | 263.348      | 0,06               |
| 403.272                             | Volvo Treasury   | EUR    | 0,100% | 24-5-22      | 404.657      | 0,10               |
|                                     |  |        |        |              | 7.113.647    | 1,74               |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 890.360                             | Credit Suisse  | EUR    | 1,375% | 31-1-22      | 907.606      | 0,22               |
| 704.275                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250% | 17-7-25      | 733.458      | 0,18               |
| 1.016.650                           | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 1.150.329    | 0,28               |
| 559.654                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 573.462      | 0,14               |
| 719.563                             | UBS  | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 724.217      | 0,18               |
| 622.040                             | UBS  | EUR    | 0,625% | 23-1-23      | 633.062      | 0,15               |
| 701.639                             | UBS  | EUR    | 0,750% | 21-4-23      | 717.554      | 0,17               |
| 337.409                             | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 350.279      | 0,09               |
| 336.735                             | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 352.209      | 0,09               |
| 1.293.064                           | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 1.303.690    | 0,32               |
| 479.210                             | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28      | 481.681      | 0,12               |
|                                     |  |        |        |              | 7.927.547    | 1,94               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 60.343                              | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 63.196       | 0,01               |
|                                     |  |        |        |              | 63.196       | 0,01               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 131.261                             | Amcor UK Finance   | EUR    | 1,125% | 23-6-27      | 138.773      | 0,03               |
| 134.694                             | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 138.318      | 0,03               |
| 795.504                             | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 912.355      | 0,22               |
| 85.779                              | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 111.283      | 0,03               |
| 181.142                             | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 200.011      | 0,05               |
| 157.458                             | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 161.111      | 0,04               |
| 1.157.099                           | BG Energy Capital  | EUR    | 1,250% | 21-11-22     | 1.185.386    | 0,29               |
| 191.883                             | BG Energy Capital  | EUR    | 2,250% | 21-11-29     | 224.623      | 0,06               |
| 534.798                             | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 571.565      | 0,14               |
| 1.147.591                           | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 1.258.047    | 0,31               |
| 1.885.718                           | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 1.933.218    | 0,47               |
| 538.777                             | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 558.019      | 0,14               |
| 963.212                             | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 981.663      | 0,24               |
| 355.574                             | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 350.240      | 0,09               |
| 224.749                             | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 252.117      | 0,06               |
| 81.895                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 84.389       | 0,02               |
| 177.257                             | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 182.104      | 0,04               |
| 491.833                             | Chanel Ceres   | EUR    | 1,000% | 31-7-31      | 507.832      | 0,12               |
| 247.751                             | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 246.975      | 0,06               |
| 149.516                             | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 153.162      | 0,04               |
| 269.388                             | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 289.137      | 0,07               |
| 904.682                             | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 981.490      | 0,24               |
| 134.694                             | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 152.801      | 0,04               |
| 607.161                             | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 703.639      | 0,17               |
| 113.865                             | DS Smith   | EUR    | 0,875% | 12-9-26      | 116.335      | 0,03               |
| 60.622                              | easyJet  | EUR    | 1,750% | 9-2-23       | 60.885       | 0,01               |
| 2.434.227                           | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 2.446.909    | 0,60               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde      | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|-------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |                   | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |                   |                    |
| 404.082                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 428.901           | 0,10               |
| 316.291                              | HSBC Holdings  | EUR    | 1,500% | 4-12-24      | 331.754           | 0,08               |
| 486.033                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,309% | 13-11-26     | 492.392           | 0,12               |
| 390.613                              | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 488.306           | 0,12               |
| 357.613                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 370.757           | 0,09               |
| 438.000                              | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 449.424           | 0,11               |
| 362.282                              | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 382.217           | 0,09               |
| 207.977                              | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 209.017           | 0,05               |
| 861.788                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 884.692           | 0,22               |
| 52.234                               | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25      | 63.890            | 0,02               |
| 118.666                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 125.731           | 0,03               |
| 54.630                               | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28      | 67.291            | 0,02               |
| 889.892                              | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27      | 902.048           | 0,22               |
| 492.151                              | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22       | 575.188           | 0,14               |
| 812.745                              | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23      | 839.699           | 0,21               |
| 874.558                              | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26      | 901.354           | 0,22               |
| 662.268                              | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26      | 735.372           | 0,18               |
| 661.310                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25     | 669.730           | 0,16               |
| 333.051                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 379.087           | 0,09               |
| 289.188                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 298.862           | 0,07               |
| 379.838                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 419.635           | 0,10               |
| 377.144                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 419.358           | 0,10               |
| 157.660                              | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 180.236           | 0,04               |
| 95.363                               | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.        | 109.336           | 0,03               |
| 836.585                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 846.917           | 0,21               |
| 573.269                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 601.196           | 0,15               |
| 1.126.626                            | NatWest Group  | EUR    | 2,000% | 8-3-23       | 1.154.635         | 0,28               |
| 149.511                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 150.324           | 0,04               |
| 504.610                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,625% | 2-3-22       | 508.976           | 0,12               |
| 79.470                               | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 82.217            | 0,02               |
| 270.275                              | NGG Finance  | EUR    | 1,625% | 5-12-79      | 275.342           | 0,07               |
| 394.390                              | NGG Finance  | EUR    | 2,125% | 5-9-82       | 408.194           | 0,10               |
| 176.349                              | Pearson Funding  | GBP    | 3,750% | 4-6-30       | 227.574           | 0,06               |
| 421.487                              | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 484.183           | 0,12               |
| 99.676                               | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 123.607           | 0,03               |
| 772.965                              | SSE  | EUR    | 1,250% | 16-4-25      | 814.634           | 0,20               |
| 1.560.816                            | SSE  | EUR    | 1,750% | 16-4-30      | 1.750.697         | 0,43               |
| 145.202                              | SSE  | EUR    | 2,375% | Perp.        | 145.985           | 0,04               |
| 548.695                              | SSE  | EUR    | 3,125% | 31-12-99     | 585.261           | 0,14               |
| 243.544                              | Standard Chartered   | EUR    | 2,500% | 9-9-30       | 261.257           | 0,06               |
| 305.782                              | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 457.700           | 0,11               |
| 753.210                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 781.282           | 0,19               |
| 264.045                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875% | 29-5-26      | 272.680           | 0,07               |
| 349.346                              | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375% | 3-5-23       | 394.861           | 0,10               |
| 282.319                              | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 289.418           | 0,07               |
| 820.410                              | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750% | 6-5-26       | 929.725           | 0,23               |
| 297.841                              | Virgin Money UK  | EUR    | 2,875% | 24-6-25      | 317.216           | 0,08               |
| 251.585                              | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125% | 11-12-30     | 302.482           | 0,07               |
| 538.777                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26      | 604.257           | 0,15               |
| 99.808                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30     | 111.819           | 0,03               |
| 363.405                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39      | 443.312           | 0,11               |
| 644.539                              | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78      | 585.053           | 0,14               |
| 227.152                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 234.078           | 0,06               |
| 322.989                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250% | 17-3-22      | 328.670           | 0,08               |
| 639.748                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875% | 20-3-23      | 654.122           | 0,16               |
| 724.596                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 742.766           | 0,18               |
|                                      |  |        |        |              | <u>41.497.104</u> | <u>10,15</u>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigde Staten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 395.364                 | AbbVie   | EUR    | 1,375% | 17-5-24      | 413.079      | 0,10               |
| 476.817                 | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 496.295      | 0,12               |
| 660.521                 | American Honda Finance   | EUR    | 1,950% | 18-10-24     | 710.805      | 0,17               |
| 584.159                 | American Tower   | EUR    | 1,375% | 4-4-25       | 616.230      | 0,15               |
| 712.512                 | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 717.642      | 0,18               |
| 473.938                 | American Tower   | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 483.373      | 0,12               |
| 327.361                 | Apple  | EUR    | 0,875% | 24-5-25      | 342.831      | 0,08               |
| 316.291                 | Archer-Daniels-Midland   | EUR    | 1,000% | 12-9-25      | 333.631      | 0,08               |
| 201.907                 | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24      | 216.591      | 0,05               |
| 266.694                 | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26       | 269.164      | 0,07               |
| 1.604.123               | AT&T   | EUR    | 1,600% | 19-5-28      | 1.752.440    | 0,43               |
| 574.069                 | AT&T   | EUR    | 2,350% | 5-9-29       | 666.434      | 0,16               |
| 865.949                 | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 1.135.854    | 0,28               |
| 135.139                 | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 159.178      | 0,04               |
| 400.019                 | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 471.175      | 0,12               |
| 186.082                 | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 236.099      | 0,06               |
| 251.106                 | AT&T   | EUR    | 2,600% | 19-5-38      | 298.678      | 0,07               |
| 134.694                 | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39      | 143.841      | 0,04               |
| 813.946                 | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 816.388      | 0,20               |
| 875.072                 | Bank of America  | EUR    | 0,736% | 7-2-22       | 875.979      | 0,21               |
| 882.452                 | Bank of America  | EUR    | 0,750% | 26-7-23      | 903.502      | 0,22               |
| 372.968                 | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 385.231      | 0,09               |
| 197.596                 | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 202.584      | 0,05               |
| 294.980                 | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30       | 322.587      | 0,08               |
| 1.479.140               | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 1.517.206    | 0,37               |
| 336.735                 | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23      | 347.626      | 0,09               |
| 154.456                 | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,900% | 15-12-26     | 167.099      | 0,04               |
| 635.218                 | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,750% | 16-3-23      | 648.360      | 0,16               |
| 135.478                 | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,300% | 15-3-24      | 141.691      | 0,03               |
| 606.448                 | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000% | 12-3-25      | 610.233      | 0,15               |
| 453.878                 | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,125% | 16-3-27      | 485.845      | 0,12               |
| 396.787                 | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500% | 10-4-29      | 438.026      | 0,11               |
| 720.617                 | Booking Holdings   | EUR    | 0,800% | 10-3-22      | 728.471      | 0,18               |
| 95.768                  | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25      | 98.062       | 0,02               |
| 127.825                 | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27       | 137.205      | 0,03               |
| 274.119                 | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,300% | 15-12-24     | 278.287      | 0,07               |
| 113.338                 | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-6-27      | 119.326      | 0,03               |
| 305.748                 | Chubb INA Holdings   | EUR    | 1,550% | 15-3-28      | 336.667      | 0,08               |
| 258.305                 | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-12-29     | 274.206      | 0,07               |
| 544.732                 | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 553.458      | 0,14               |
| 87.013                  | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 88.680       | 0,02               |
| 404.082                 | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24       | 413.805      | 0,10               |
| 162.711                 | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 170.981      | 0,04               |
| 679.801                 | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29      | 685.477      | 0,17               |
| 1.009.496               | Coca-Cola  | EUR    | 0,375% | 15-3-33      | 1.020.542    | 0,25               |
| 747.014                 | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40      | 773.238      | 0,19               |
| 303.062                 | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32      | 315.896      | 0,08               |
| 403.216                 | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450% | 22-1-27      | 408.642      | 0,10               |
| 459.149                 | Danaher  | EUR    | 2,100% | 30-9-26      | 512.406      | 0,13               |
| 1.241.280               | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 1.484.846    | 0,36               |
| 741.338                 | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125% | 9-4-28       | 782.096      | 0,19               |
| 199.264                 | Dover  | EUR    | 0,750% | 4-11-27      | 206.545      | 0,05               |
| 65.461                  | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 68.096       | 0,02               |
| 748.556                 | Euronet Worldwide (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 746.655      | 0,18               |
| 52.715                  | Euronet Worldwide (verhandeld in de Verenigde Staten)  | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 52.581       | 0,01               |
| 123.881                 | FedEx  | EUR    | 1,300% | 5-8-31       | 133.546      | 0,03               |
| 504.484                 | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,125% | 3-12-22      | 507.218      | 0,12               |
| 415.622                 | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 424.169      | 0,10               |
| 102.368                 | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 105.434      | 0,03               |
| 868.037                 | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 936.842      | 0,23               |
| 317.622                 | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 333.864      | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 94.421                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30      | 107.579      | 0,03               |
| 211.332                           | Fiserv (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 214.122      | 0,05               |
| 320.508                           | Fiserv (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 324.740      | 0,08               |
| 100.686                           | Fiserv   | EUR    | 1,625% | 1-7-30       | 111.012      | 0,03               |
| 277.942                           | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748% | 14-6-24      | 310.904      | 0,08               |
| 1.112.290                         | General Electric   | EUR    | 1,875% | 28-5-27      | 1.201.880    | 0,29               |
| 453.351                           | General Electric   | EUR    | 1,500% | 17-5-29      | 484.090      | 0,12               |
| 655.104                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 676.556      | 0,17               |
| 477.773                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 0,125% | 19-8-24      | 479.953      | 0,12               |
| 603.565                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 687.830      | 0,17               |
| 371.352                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 386.353      | 0,09               |
| 92.939                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28      | 104.654      | 0,03               |
| 302.119                           | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 303.297      | 0,07               |
| 411.179                           | Huntsman International   | EUR    | 4,250% | 1-4-25       | 462.769      | 0,11               |
| 1.063.815                         | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 1.077.424    | 0,26               |
| 92.131                            | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 96.167       | 0,02               |
| 321.036                           | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 7-3-28       | 360.545      | 0,09               |
| 171.466                           | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31      | 196.983      | 0,05               |
| 361.250                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 362.877      | 0,09               |
| 537.834                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 581.347      | 0,14               |
| 116.241                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 118.761      | 0,03               |
| 2.155.505                         | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 2.269.919    | 0,56               |
| 213.249                           | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625% | 23-5-59      | 220.357      | 0,05               |
| 424.960                           | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26      | 454.647      | 0,11               |
| 107.756                           | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23     | 111.538      | 0,03               |
| 158.146                           | McDonald's   | EUR    | 1,750% | 3-5-28       | 177.303      | 0,04               |
| 175.102                           | McDonald's   | EUR    | 1,600% | 15-3-31      | 197.883      | 0,05               |
| 222.245                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24       | 226.341      | 0,06               |
| 185.878                           | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21      | 189.096      | 0,05               |
| 695.841                           | Morgan Stanley   | EUR    | 0,183% | 8-11-22      | 698.872      | 0,17               |
| 269.388                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000% | 2-12-22      | 275.557      | 0,07               |
| 1.659.015                         | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 1.755.995    | 0,43               |
| 481.817                           | Morgan Stanley   | EUR    | 0,637% | 26-7-24      | 490.654      | 0,12               |
| 127.825                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25      | 136.864      | 0,03               |
| 1.205.691                         | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495% | 26-10-29     | 1.226.851    | 0,30               |
| 205.105                           | Mylan  | EUR    | 2,125% | 23-5-25      | 221.338      | 0,05               |
| 341.595                           | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 19-5-23      | 355.424      | 0,09               |
| 626.784                           | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 28-3-29      | 698.855      | 0,17               |
| 685.298                           | National Grid North America  | EUR    | 1,000% | 12-7-24      | 711.867      | 0,17               |
| 377.817                           | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875% | 18-7-25      | 396.787      | 0,10               |
| 391.515                           | Netflix  | EUR    | 3,875% | 15-11-29     | 453.628      | 0,11               |
| 283.693                           | Netflix  | EUR    | 3,625% | 15-6-30      | 323.520      | 0,08               |
| 479.708                           | PepsiCo  | EUR    | 0,250% | 6-5-24       | 487.189      | 0,12               |
| 2.084.999                         | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 2.160.951    | 0,53               |
| 321.035                           | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625% | 30-10-24     | 332.046      | 0,08               |
| 595.348                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875% | 5-1-29       | 674.574      | 0,16               |
| 133.482                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000% | 6-2-35       | 140.667      | 0,03               |
| 105.430                           | Public Storage   | EUR    | 0,875% | 24-1-32      | 109.067      | 0,03               |
| 437.536                           | Stryker  | EUR    | 0,250% | 3-12-24      | 443.218      | 0,11               |
| 204.008                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 0,125% | 1-3-25       | 205.597      | 0,05               |
| 508.022                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750% | 15-4-27      | 560.788      | 0,14               |
| 151.910                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 184.507      | 0,05               |
| 253.033                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,500% | 1-10-39      | 278.929      | 0,07               |
| 530.006                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875% | 1-10-49      | 615.811      | 0,15               |
| 685.899                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 710.524      | 0,17               |
| 404.082                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 2-4-25       | 421.454      | 0,10               |
| 364.752                           | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26      | 426.944      | 0,10               |
| 482.871                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,300% | 18-5-33      | 526.408      | 0,13               |
| 663.218                           | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 873.749      | 0,21               |
| 525.577                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40      | 605.205      | 0,15               |
| 396.945                           | VF   | EUR    | 0,625% | 20-9-23      | 405.473      | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde      | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|-------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |                   | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |                   |                    |
| 273.429                           | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875% | 15-1-27      | 229.850           | 0,06               |
| 398.703                           | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164% | 15-11-27     | 418.325           | 0,10               |
|                                   |  |        |        |              | <u>61.077.353</u> | <u>14,94</u>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |              |                    |
|  |  |        | EUR          | %                  |
| 1.017.920  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -  | EUR    | 996.441      | 0,24               |
|  |  |        | 996.441      | 0,24               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |              |                    |
|  |  |        | 399.852.453  | 97,80              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |              |                    |
|  |  |        | 399.852.453  | 97,80              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (1)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (167.203)                      | (177)   | (0,00)             |
| (11)                                  | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (1.083.322)                    | (2.463)   | (0,00)             |
| (71)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (9.659.815)                    | (1.471)   | (0,00)             |
| 74                                    | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 13.182.827                     | 51.854  | 0,01               |
| (6)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (1.456.249)                    | (19.008)  | (0,01)             |
| 69                                    | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 7.752.144                      | (2.222)   | (0,00)             |
| 23                                    | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 2.814.154                      | 22.084  | 0,01               |
| (10)                                  | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (695.437)                      | (17.515)  | (0,00)             |
| (3)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (407.922)                      | (4.388)   | (0,00)             |
| (3)                                   | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (361.468)                      | 2.149   | 0,00               |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | 28.843  | 0,01               |

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\***

| Gekocht                               |        | Verkocht  |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--------|-----------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal    | Valuta |             |   |                    |
| 5.526.427                             | EUR    | 4.944.401 | GBP    | 27-1-2021   | 4.545   | 0,00               |
| 105.408                               | EUR    | 93.745    | GBP    | 27-1-2021   | 714   | 0,00               |
| 69.831                                | EUR    | 62.182    | GBP    | 27-1-2021   | 386   | 0,00               |
| 303.166                               | EUR    | 275.365   | GBP    | 27-1-2021   | (4.360)   | (0,00)             |
| 70.476                                | EUR    | 64.632    | GBP    | 27-1-2021   | (1.705)   | (0,00)             |
| 107.808                               | EUR    | 96.490    | GBP    | 27-1-2021   | 47  | (0,00)             |
| 2.908.741                             | EUR    | 3.459.366 | USD    | 27-1-2021   | 82.949  | 0,02               |
| 256.795                               | EUR    | 305.213   | USD    | 27-1-2021   | 7.482   | 0,00               |
| 57.774                                | EUR    | 68.704    | USD    | 27-1-2021   | 1.652   | 0,00               |
| 188.365                               | USD    | 157.422   | EUR    | 27-1-2021   | (3.556)   | (0,00)             |
| 2.721                                 | USD    | 2.274     | EUR    | 27-1-2021   | (51)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |           |        |             | 88.103  | 0,02               |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |           |        |             | 116.946   | 0,03               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |           |        |             | 8.864.360   | 2,17               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |           |        |             | 408.833.759   | 100,00             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Australië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 32.984                        | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 34.297       | 0,03               |
| 64.058                        | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 2,000% | 22-4-27      | 65.476       | 0,07               |
| 119.313                       | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 108.069      | 0,11               |
| 38.065                        | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | EUR    | 1,450% | 28-3-29      | 40.480       | 0,04               |
| 187.927                       | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 160.302      | 0,16               |
| 186.821                       | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 161.340      | 0,16               |
| 50.933                        | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 55.262       | 0,06               |
| 180.627                       | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 196.437      | 0,20               |
| 8.037                         | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 8.907        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 830.570      | 0,84               |
| <b>Oostenrijk</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 197.102                       | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 195.546      | 0,20               |
| 49.275                        | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 1,000% | 27-10-25     | 50.206       | 0,05               |
| 36.957                        | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 0,875% | 5-2-27       | 37.207       | 0,04               |
| 160.146                       | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 161.124      | 0,16               |
| 254.498                       | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 265.583      | 0,27               |
| 73.913                        | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 77.991       | 0,08               |
| 147.827                       | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 16-11-28     | 147.510      | 0,15               |
| 79.209                        | HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien   | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 80.504       | 0,08               |
| 92.515                        | OMV  | EUR    | 0,750% | 16-6-30      | 97.222       | 0,10               |
| 160.735                       | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 164.248      | 0,17               |
| 135.787                       | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 146.625      | 0,15               |
| 61.594                        | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 1,375% | 9-7-30       | 67.210       | 0,07               |
| 158.419                       | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 183.469      | 0,18               |
|                               |  |        |        |              | 1.674.445    | 1,70               |
| <b>België</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 73.913                        | Ageas  | EUR    | 1,875% | 24-11-51     | 75.253       | 0,08               |
| 165.566                       | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 2,875% | 2-4-32       | 207.990      | 0,21               |
| 65.291                        | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 92.575       | 0,09               |
| 224.027                       | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 227.562      | 0,23               |
| 79.209                        | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 80.946       | 0,08               |
| 172.465                       | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 29-1-27      | 176.885      | 0,18               |
| 250.102                       | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 254.157      | 0,26               |
| 70.322                        | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 70.471       | 0,07               |
| 22.631                        | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 23.044       | 0,02               |
| 49.276                        | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 1,375% | 14-1-26      | 52.576       | 0,05               |
| 232.497                       | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 245.268      | 0,25               |
| 121.957                       | Euroclear Bank   | EUR    | 0,125% | 7-7-25       | 123.673      | 0,13               |
| 56.927                        | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 60.054       | 0,06               |
| 224.360                       | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 247.079      | 0,25               |
| 66.973                        | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 82.815       | 0,08               |
| 192.365                       | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 200.513      | 0,20               |
| 56.927                        | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 59.685       | 0,06               |
| 240.635                       | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 259.952      | 0,26               |
| 154.038                       | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 158.094      | 0,16               |
| 63.624                        | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 66.032       | 0,07               |
| 209.421                       | KBC Group  | EUR    | 0,125% | 10-9-26      | 210.074      | 0,21               |
| 98.551                        | KBC Group  | EUR    | 0,500% | 3-12-29      | 98.068       | 0,10               |
| 193.697                       | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 212.363      | 0,22               |
| 3.349                         | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 3.927        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 3.289.056    | 3,33               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 111.486                       | Cheung Kong Infrastructure Finance   | EUR    | 1,000% | 12-12-24     | 113.114      | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 113.114      | 0,11               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 105.942                       | Great-West Lifeco  | EUR    | 1,750% | 7-12-26      | 117.332      | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 117.332      | 0,12               |
| <b>Kaamaneilanden</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 53.183                        | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250% | 15-4-26      | 46.873       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kaamaneilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 96.457                          | CK Hutchison Europe Finance 18   | EUR    | 1,250% | 13-4-25      | 101.216      | 0,10               |
| 247.466                         | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 280.982      | 0,28               |
|                                 |  |        |        |              | 429.071      | 0,43               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 52.391                          | Ceske Drahy  | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 54.188       | 0,05               |
| 123.227                         | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 127.628      | 0,13               |
| 110.893                         | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 115.610      | 0,12               |
|                                 |  |        |        |              | 297.426      | 0,30               |
| <b>Denemarken</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 110.993                         | DSV Panalpina  | EUR    | 0,375% | 26-2-27      | 112.182      | 0,11               |
| 61.582                          | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 61.876       | 0,06               |
| 66.973                          | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 67.401       | 0,07               |
| 58.635                          | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 60.209       | 0,06               |
| 72.063                          | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 73.530       | 0,08               |
| 118.015                         | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 10-7-25      | 121.090      | 0,12               |
| 25.234                          | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 28.656       | 0,03               |
| 167.017                         | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 175.431      | 0,18               |
| 103.538                         | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 107.291      | 0,11               |
|                                 |  |        |        |              | 807.666      | 0,82               |
| <b>Estland</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 38.699                          | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 38.977       | 0,04               |
|                                 |  |        |        |              | 38.977       | 0,04               |
| <b>Finland</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 71.450                          | Fortum   | EUR    | 1,625% | 27-2-26      | 76.607       | 0,08               |
| 221.220                         | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 233.085      | 0,23               |
| 101.877                         | Kojamo   | EUR    | 1,875% | 27-5-27      | 110.182      | 0,11               |
| 154.602                         | Nordea Bank  | EUR    | 0,500% | 14-5-27      | 160.046      | 0,16               |
| 34.692                          | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 35.415       | 0,03               |
| 133.946                         | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 135.731      | 0,14               |
| 174.867                         | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 176.735      | 0,18               |
| 25.747                          | Sampo  | EUR    | 3,375% | 23-5-49      | 29.650       | 0,03               |
| 161.511                         | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 175.170      | 0,18               |
| 55.446                          | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 56.986       | 0,06               |
| 117.236                         | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 115.991      | 0,12               |
|                                 |  |        |        |              | 1.305.598    | 1,32               |
| <b>Frankrijk</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 40.184                          | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 41.857       | 0,04               |
| 157.136                         | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 167.093      | 0,17               |
| 129.488                         | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 157.581      | 0,16               |
| 471.085                         | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 477.947      | 0,48               |
| 155.929                         | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 134.290      | 0,14               |
| 39.152                          | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 35.316       | 0,04               |
| 40.184                          | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 43.787       | 0,04               |
| 13.395                          | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 15.484       | 0,02               |
| 63.624                          | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 64.306       | 0,07               |
| 61.595                          | Atos   | EUR    | 0,750% | 7-5-22       | 62.399       | 0,06               |
| 46.881                          | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 52.727       | 0,05               |
| 70.154                          | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 82.209       | 0,08               |
| 258.697                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 262.699      | 0,27               |
| 123.189                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 15-6-23      | 126.380      | 0,13               |
| 604.709                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 611.880      | 0,62               |
| 147.103                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 153.679      | 0,16               |
| 107.157                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 107.958      | 0,11               |
| 87.065                          | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 90.538       | 0,09               |
| 132.540                         | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 135.243      | 0,14               |
| 86.232                          | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-23      | 88.721       | 0,09               |
| 49.276                          | BNP Paribas  | EUR    | 1,250% | 19-3-25      | 51.820       | 0,05               |
| 197.102                         | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 15-7-25      | 200.264      | 0,20               |
| 133.946                         | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 143.136      | 0,15               |
| 69.049                          | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 72.472       | 0,07               |
| 93.762                          | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 93.417       | 0,09               |
| 36.835                          | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 40.416       | 0,04               |
| 73.913                          | BNP Paribas  | EUR    | 0,375% | 14-10-27     | 74.844       | 0,08               |
| 77.019                          | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 77.972       | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Frankrijk (vervolg)**

|         |   |     |        |          | EUR     | %    |
|---------|---|-----|--------|----------|---------|------|
| 167.433 | BNP Paribas                             | EUR | 1,625% | 2-7-31   | 178.641 | 0,18 |
| 110.870 | BNP Paribas                             | EUR | 1,125% | 15-1-32  | 112.683 | 0,11 |
| 61.594  | BNP Paribas                             | EUR | 0,625% | 3-12-32  | 62.303  | 0,06 |
| 264.544 | BNP Paribas Cardif                      | EUR | 1,000% | 29-11-24 | 271.737 | 0,28 |
| 56.578  | BPCE                                    | EUR | 1,125% | 18-1-23  | 58.092  | 0,06 |
| 246.378 | BPCE                                    | EUR | 0,625% | 26-9-23  | 252.525 | 0,26 |
| 135.508 | BPCE                                    | EUR | 1,000% | 15-7-24  | 141.237 | 0,14 |
| 147.827 | BPCE                                    | EUR | 0,625% | 28-4-25  | 152.427 | 0,15 |
| 34.950  | BPCE                                    | EUR | 0,500% | 15-9-27  | 35.519  | 0,04 |
| 40.184  | BPCE                                    | EUR | 2,750% | 30-11-27 | 42.152  | 0,04 |
| 73.913  | Capgemini                               | EUR | 0,500% | 9-11-21  | 74.243  | 0,08 |
| 98.551  | Capgemini                               | EUR | 1,250% | 15-4-22  | 100.268 | 0,10 |
| 103.808 | Capgemini                               | EUR | 2,375% | 15-4-32  | 123.867 | 0,13 |
| 49.276  | Carmila                                 | EUR | 1,625% | 30-5-27  | 50.248  | 0,05 |
| 100.460 | Carrefour                               | EUR | 0,750% | 26-4-24  | 103.232 | 0,10 |
| 113.854 | Carrefour                               | EUR | 2,625% | 15-12-27 | 133.051 | 0,13 |
| 49.276  | Cie de Saint-Gobain                     | EUR | 0,625% | 15-3-24  | 50.555  | 0,05 |
| 46.881  | CNP Assurances                          | EUR | 6,875% | 30-9-41  | 49.269  | 0,05 |
| 110.870 | CNP Assurances                          | EUR | 4,000% | Perp.    | 123.676 | 0,13 |
| 147.102 | CNP Assurances                          | EUR | 2,500% | 30-6-51  | 160.144 | 0,16 |
| 86.232  | Coentreprise de Transport d'Electricite | EUR | 0,875% | 29-9-24  | 89.485  | 0,09 |
| 246.378 | Coentreprise de Transport d'Electricite | EUR | 1,500% | 29-7-28  | 272.283 | 0,28 |
| 73.913  | Coentreprise de Transport d'Electricite | EUR | 2,125% | 29-7-32  | 88.597  | 0,09 |
| 244.816 | Credit Agricole                         | EUR | 1,000% | 22-4-26  | 254.818 | 0,26 |
| 217.663 | Credit Agricole                         | EUR | 0,125% | 9-12-27  | 217.549 | 0,22 |
| 147.341 | Credit Agricole                         | EUR | 1,750% | 5-3-29   | 164.984 | 0,17 |
| 49.276  | Credit Agricole                         | EUR | 1,625% | 5-6-30   | 51.460  | 0,05 |
| 93.762  | Credit Agricole Assurances              | EUR | 2,000% | 17-7-30  | 100.670 | 0,10 |
| 133.946 | Credit Agricole Assurances              | EUR | 2,625% | 29-1-48  | 145.305 | 0,15 |
| 36.957  | Credit Agricole Assurances              | EUR | 4,750% | 27-9-48  | 46.057  | 0,05 |
| 66.973  | Credit Mutuel Arkea                     | EUR | 1,375% | 17-1-25  | 71.063  | 0,07 |
| 227.709 | Credit Mutuel Arkea                     | EUR | 0,875% | 7-5-27   | 240.438 | 0,24 |
| 67.893  | Credit Mutuel Arkea                     | EUR | 1,250% | 11-6-29  | 72.317  | 0,07 |
| 86.232  | Credit Mutuel Arkea                     | EUR | 1,875% | 25-10-29 | 89.845  | 0,09 |
| 45.263  | Credit Mutuel Arkea                     | EUR | 3,375% | 11-3-31  | 55.534  | 0,06 |
| 207.617 | Danone                                  | EUR | 0,709% | 3-11-24  | 215.460 | 0,22 |
| 140.643 | Danone                                  | EUR | 1,000% | 26-3-25  | 148.045 | 0,15 |
| 167.433 | Dassault Systemes                       | EUR | 0,000% | 16-9-22  | 168.253 | 0,17 |
| 308.076 | Dassault Systemes                       | EUR | 0,000% | 16-9-24  | 310.686 | 0,32 |
| 70.322  | Dassault Systemes                       | EUR | 0,125% | 16-9-26  | 71.320  | 0,07 |
| 73.913  | Electricite de France                   | EUR | 2,000% | 2-10-30  | 86.277  | 0,09 |
| 342.992 | Electricite de France                   | EUR | 2,000% | 9-12-49  | 401.766 | 0,41 |
| 123.189 | Electricite de France                   | EUR | 2,875% | 31-12-99 | 129.842 | 0,13 |
| 226.311 | Electricite de France                   | EUR | 3,375% | 31-12-99 | 247.219 | 0,25 |
| 135.787 | Electricite de France                   | EUR | 4,000% | Perp.    | 147.159 | 0,15 |
| 56.578  | Electricite de France 144A              | USD | 4,500% | 21-9-28  | 55.229  | 0,06 |
| 67.894  | Electricite de France 144A              | USD | 4,875% | 21-9-38  | 69.363  | 0,07 |
| 40.184  | Engie                                   | EUR | 2,125% | 30-3-32  | 48.328  | 0,05 |
| 77.019  | Engie                                   | EUR | 1,500% | 31-12-99 | 78.463  | 0,08 |
| 40.184  | EssilorLuxottica                        | EUR | 0,125% | 27-5-25  | 40.583  | 0,04 |
| 61.594  | EssilorLuxottica                        | EUR | 0,375% | 27-11-27 | 62.903  | 0,06 |
| 26.705  | Faurecia                                | EUR | 2,625% | 15-6-25  | 27.174  | 0,03 |
| 211.818 | Faurecia                                | EUR | 3,750% | 15-6-28  | 223.071 | 0,23 |
| 158.298 | Firmenich Productions Participations    | EUR | 1,750% | 30-4-30  | 176.148 | 0,18 |
| 135.508 | Holding d'Infrastructures de Transport  | EUR | 2,250% | 24-3-25  | 146.393 | 0,15 |
| 98.551  | Holding d'Infrastructures de Transport  | EUR | 2,500% | 4-5-27   | 110.365 | 0,11 |
| 36.957  | Holding d'Infrastructures de Transport  | EUR | 1,625% | 27-11-27 | 39.439  | 0,04 |
| 61.595  | HSBC Continental Europe                 | EUR | 0,200% | 4-9-21   | 61.896  | 0,06 |
| 123.189 | HSBC Continental Europe                 | EUR | 0,250% | 17-5-24  | 125.004 | 0,13 |
| 45.262  | Icade Sante                             | EUR | 1,375% | 17-9-30  | 48.493  | 0,05 |
| 66.973  | Iliad                                   | EUR | 0,625% | 25-11-21 | 67.302  | 0,07 |
| 113.156 | Iliad                                   | EUR | 2,125% | 5-12-22  | 116.875 | 0,12 |
| 181.050 | Iliad                                   | EUR | 1,500% | 14-10-24 | 183.677 | 0,19 |
| 147.103 | Iliad                                   | EUR | 1,875% | 25-4-25  | 150.042 | 0,15 |
| 49.276  | Ingenico Group                          | EUR | 1,625% | 13-9-24  | 51.537  | 0,05 |
| 158.418 | In'li                                   | EUR | 1,125% | 2-7-29   | 170.551 | 0,17 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Frankrijk (vervolg)**

|         |                                       |     |        |          | EUR        | %     |
|---------|---------------------------------------|-----|--------|----------|------------|-------|
| 147.827 | La Banque Postale                     | EUR | 0,500% | 17-6-26  | 150.384    | 0,15  |
| 110.870 | La Banque Postale                     | EUR | 0,250% | 12-7-26  | 112.539    | 0,11  |
| 160.146 | La Banque Postale                     | EUR | 0,875% | 26-1-31  | 161.735    | 0,16  |
| 86.232  | La Poste                              | EUR | 0,625% | 21-10-26 | 89.783     | 0,09  |
| 23.441  | Orange                                | EUR | 0,500% | 15-1-22  | 23.635     | 0,02  |
| 358.531 | Orange                                | EUR | 1,125% | 15-7-24  | 373.985    | 0,38  |
| 36.957  | Orange                                | EUR | 1,000% | 12-5-25  | 38.742     | 0,04  |
| 93.762  | Orange                                | EUR | 1,250% | 7-7-27   | 101.537    | 0,10  |
| 53.579  | Orange                                | EUR | 1,200% | 11-7-34  | 57.976     | 0,06  |
| 87.065  | Orange                                | EUR | 1,750% | 31-12-99 | 90.199     | 0,09  |
| 73.913  | Pernod Ricard                         | EUR | 1,125% | 7-4-25   | 77.762     | 0,08  |
| 30.506  | Peugeot                               | EUR | 2,000% | 23-3-24  | 32.235     | 0,03  |
| 50.230  | Peugeot                               | EUR | 2,750% | 15-5-26  | 56.181     | 0,06  |
| 341.233 | PSA Banque France                     | EUR | 0,750% | 19-4-23  | 347.674    | 0,35  |
| 22.420  | PSA Tresorerie GIE                    | EUR | 6,000% | 19-9-33  | 33.906     | 0,03  |
| 73.212  | Quatrim                               | EUR | 5,875% | 15-1-24  | 76.190     | 0,08  |
| 77.059  | RCI Banque                            | EUR | 0,034% | 8-3-23   | 77.110     | 0,08  |
| 125.653 | RCI Banque                            | EUR | 1,000% | 17-5-23  | 127.688    | 0,13  |
| 354.661 | RCI Banque                            | EUR | 2,000% | 11-7-24  | 372.018    | 0,38  |
| 33.947  | RCI Banque                            | EUR | 0,034% | 12-3-25  | 33.104     | 0,03  |
| 197.381 | RCI Banque                            | EUR | 2,625% | 18-2-30  | 199.961    | 0,20  |
| 11.316  | Renault                               | EUR | 1,000% | 18-4-24  | 11.192     | 0,01  |
| 22.631  | Renault                               | EUR | 1,250% | 24-6-25  | 22.193     | 0,02  |
| 104.850 | Renault                               | EUR | 2,375% | 25-5-26  | 106.292    | 0,11  |
| 61.595  | RTE Réseau de Transport d'Electricite | EUR | 1,625% | 27-11-25 | 66.868     | 0,07  |
| 86.232  | RTE Réseau de Transport d'Electricite | EUR | 0,000% | 9-9-27   | 86.638     | 0,09  |
| 70.322  | RTE Réseau de Transport d'Electricite | EUR | 1,125% | 8-7-40   | 78.028     | 0,08  |
| 46.881  | Sanofi                                | EUR | 1,500% | 1-4-30   | 53.597     | 0,05  |
| 184.176 | Schneider Electric                    | EUR | 0,000% | 12-6-23  | 185.412    | 0,19  |
| 124.471 | SEB                                   | EUR | 1,375% | 16-6-25  | 128.454    | 0,13  |
| 150.689 | Societe Fonciere Lyonnaise            | EUR | 1,500% | 29-5-25  | 159.261    | 0,16  |
| 83.716  | Societe Fonciere Lyonnaise            | EUR | 1,500% | 5-6-27   | 89.223     | 0,09  |
| 147.827 | Societe Generale                      | EUR | 0,250% | 18-1-22  | 148.850    | 0,15  |
| 123.189 | Societe Generale                      | EUR | 1,250% | 15-2-24  | 127.951    | 0,13  |
| 203.680 | Societe Generale                      | EUR | 1,125% | 23-1-25  | 212.296    | 0,22  |
| 137.659 | Societe Generale                      | EUR | 0,750% | 25-1-27  | 141.276    | 0,14  |
| 45.262  | Societe Generale                      | EUR | 0,875% | 22-9-28  | 46.750     | 0,05  |
| 181.050 | TDF Infrastructure                    | EUR | 2,875% | 19-10-22 | 188.338    | 0,19  |
| 224.471 | TDF Infrastructure                    | EUR | 2,500% | 7-4-26   | 246.482    | 0,25  |
| 33.947  | Terega                                | EUR | 0,625% | 27-2-28  | 33.656     | 0,03  |
| 144.131 | Thales                                | EUR | 2,125% | 23-9-21  | 145.674    | 0,15  |
| 104.218 | TOTAL                                 | EUR | 2,625% | 29-12-49 | 111.340    | 0,11  |
| 83.716  | TOTAL                                 | EUR | 3,369% | Perp.    | 94.338     | 0,10  |
| 44.705  | TOTAL                                 | EUR | 3,875% | Perp.    | 46.912     | 0,05  |
| 67.308  | TOTAL                                 | EUR | 1,750% | Perp.    | 69.253     | 0,07  |
| 98.551  | Total Capital International           | EUR | 1,994% | 8-4-32   | 118.109    | 0,12  |
| 182.668 | Total Capital International           | EUR | 1,618% | 18-5-40  | 214.829    | 0,22  |
| 73.913  | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 1,000% | 27-2-27  | 75.677     | 0,08  |
| 107.157 | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 0,625% | 4-5-27   | 106.802    | 0,11  |
| 110.506 | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 1,375% | 4-12-31  | 111.443    | 0,11  |
| 36.957  | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 2,000% | 29-6-32  | 39.652     | 0,04  |
| 87.187  | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 2,125% | Perp.    | 82.173     | 0,08  |
| 136.462 | Veolia Environnement                  | EUR | 1,250% | 15-4-28  | 147.911    | 0,15  |
| 176.767 | Veolia Environnement                  | EUR | 2,250% | 31-12-99 | 180.413    | 0,18  |
| 53.578  | Veolia Environnement                  | EUR | 2,500% | 31-12-99 | 54.282     | 0,06  |
|         |                                       |     |        |          | 18.247.481 | 18,50 |

**Duitsland**

|         |  |     |        |          |         |      |
|---------|--|-----|--------|----------|---------|------|
| 177.479 | Adidas                                   | EUR | 0,000% | 9-9-24   | 179.018 | 0,18 |
| 60.276  | Adidas                                   | EUR | 0,000% | 5-10-28  | 60.733  | 0,06 |
| 77.019  | Allianz                                  | EUR | 5,625% | 17-10-42 | 84.671  | 0,09 |
| 273.514 | Allianz                                  | EUR | 3,375% | Perp.    | 301.549 | 0,31 |
| 33.947  | Bayer                                    | EUR | 1,125% | 6-1-30   | 35.748  | 0,04 |
| 13.126  | Bayer                                    | EUR | 3,750% | 1-7-74   | 14.078  | 0,01 |
| 124.471 | Bayer                                    | EUR | 2,375% | 12-11-79 | 126.768 | 0,13 |
| 22.631  | Bayer                                    | EUR | 3,125% | 12-11-79 | 23.819  | 0,02 |
| 43.533  | Bertelsmann & Co                         | EUR | 1,000% | 23-4-75  | 45.100  | 0,05 |
| 107.834 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,000% | 15-8-26  | 112.420 | 0,11 |
| 92.788  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,250% | 15-2-29  | 99.815  | 0,10 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 143.714                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 151.835      | 0,15               |
| 58.834                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 95.983       | 0,10               |
| 315.610                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 547.946      | 0,56               |
| 73.913                     | Clearstream Banking  | EUR    | 0,000% | 1-12-25      | 74.451       | 0,08               |
| 72.264                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 73.606       | 0,07               |
| 267.892                    | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 275.234      | 0,28               |
| 36.957                     | Commerzbank  | EUR    | 0,250% | 16-9-24      | 36.981       | 0,04               |
| 56.667                     | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 59.371       | 0,06               |
| 20.092                     | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 20.406       | 0,02               |
| 67.261                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 68.773       | 0,07               |
| 70.322                     | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 72.048       | 0,07               |
| 83.716                     | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 91.502       | 0,09               |
| 183.477                    | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 201.069      | 0,20               |
| 92.657                     | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 92.760       | 0,09               |
| 189.598                    | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 211.885      | 0,22               |
| 36.776                     | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 39.074       | 0,04               |
| 84.138                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,375% | 23-6-29      | 87.439       | 0,09               |
| 206.849                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33      | 243.277      | 0,25               |
| 22.297                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,750% | 16-7-35      | 24.095       | 0,02               |
| 57.257                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 67.724       | 0,07               |
| 53.846                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 54.213       | 0,06               |
| 36.835                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 37.342       | 0,04               |
| 251.720                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 255.880      | 0,26               |
| 98.551                     | Deutsche Bank  | EUR    | 2,625% | 12-2-26      | 108.225      | 0,11               |
| 30.552                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 32.299       | 0,03               |
| 124.471                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 130.937      | 0,13               |
| 73.670                     | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 75.742       | 0,08               |
| 45.262                     | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 45.332       | 0,05               |
| 35.478                     | Deutsche Post  | EUR    | 1,000% | 13-12-27     | 37.893       | 0,04               |
| 132.837                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 137.833      | 0,14               |
| 25.048                     | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 28.951       | 0,03               |
| 33.947                     | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 35.503       | 0,04               |
| 135.788                    | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 140.455      | 0,14               |
| 73.913                     | Eurogrid   | EUR    | 1,113% | 15-5-32      | 80.951       | 0,08               |
| 151.399                    | Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide   | EUR    | 2,125% | 9-7-27       | 162.107      | 0,16               |
| 122.943                    | Fresenius & Co   | EUR    | 1,875% | 15-2-25      | 131.851      | 0,13               |
| 118.135                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 119.262      | 0,12               |
| 114.319                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,625% | 30-11-26     | 117.457      | 0,12               |
| 62.950                     | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 1,500% | 29-5-30      | 68.368       | 0,07               |
| 50.754                     | HeidelbergCement   | EUR    | 2,250% | 30-3-23      | 53.149       | 0,05               |
| 239.438                    | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 244.772      | 0,25               |
| 45.262                     | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 47.820       | 0,05               |
| 320.943                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 351.081      | 0,36               |
| 128.979                    | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 146.862      | 0,15               |
| 67.894                     | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 70.370       | 0,07               |
| 93.762                     | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 96.458       | 0,10               |
| 36.957                     | Merck  | EUR    | 2,875% | 25-6-79      | 40.791       | 0,04               |
| 190.873                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 193.706      | 0,20               |
| 87.065                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 93.867       | 0,10               |
| 21.558                     | SAP  | EUR    | 1,750% | 22-2-27      | 24.020       | 0,02               |
| 53.578                     | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 62.167       | 0,06               |
| 133.946                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 142.168      | 0,14               |
| 131.689                    | Schaeffler   | EUR    | 2,875% | 26-3-27      | 140.694      | 0,14               |
| 36.957                     | Talanx   | EUR    | 2,250% | 5-12-47      | 39.672       | 0,04               |
| 33.947                     | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 35.220       | 0,04               |
| 22.631                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 24.385       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 7.226.981    | 7,33               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 79.330                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 80.816       | 0,08               |
|                            |  |        |        |              | 80.816       | 0,08               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 71.203                     | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 73.394       | 0,07               |
| 61.594                     | AIB Group  | EUR    | 2,875% | 30-5-31      | 65.786       | 0,07               |
| 79.210                     | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 65.956       | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 161.020                  | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 176.316      | 0,18               |
| 78.358                   | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 78.414       | 0,08               |
| 351.609                  | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 361.973      | 0,37               |
| 70.218                   | Lunar Funding V for Swisscom   | EUR    | 1,750% | 15-9-25      | 76.864       | 0,08               |
| 153.247                  | PartnerRe Ireland Finance  | EUR    | 1,250% | 15-9-26      | 163.253      | 0,17               |
| 280.061                  | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 288.323      | 0,29               |
| 83.318                   | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 89.292       | 0,09               |
| 41.801                   | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 44.427       | 0,04               |
| 31.413                   | Smurfit Kappa Acquisitions   | EUR    | 2,875% | 15-1-26      | 34.812       | 0,03               |
| 92.392                   | Zurich Finance Ireland Designated Activity   | EUR    | 1,875% | 17-9-50      | 98.917       | 0,10               |
|                          |  |        |        |              | 1.617.727    | 1,64               |
| <b>Italië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 80.949                   | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 99.932       | 0,10               |
| 17.714                   | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 21.479       | 0,02               |
| 181.955                  | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 188.421      | 0,19               |
| 64.046                   | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 66.882       | 0,07               |
| 51.373                   | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 55.258       | 0,06               |
| 72.306                   | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 73.062       | 0,07               |
| 56.012                   | ERG (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 56.597       | 0,06               |
| 222.726                  | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-1-21      | 222.884      | 0,23               |
| 239.098                  | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 243.565      | 0,25               |
| 161.131                  | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 161.777      | 0,16               |
| 63.028                   | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 63.031       | 0,06               |
| 31.779                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 33.062       | 0,03               |
| 133.946                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 137.474      | 0,14               |
| 98.852                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 108.104      | 0,11               |
| 117.153                  | Italgas  | EUR    | 0,250% | 24-6-25      | 118.918      | 0,12               |
| 118.207                  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 121.153      | 0,12               |
| 28.289                   | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 28.628       | 0,03               |
| 133.946                  | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 135.040      | 0,14               |
| 103.651                  | Societa Esercizi Aereoportuali Sea   | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 109.877      | 0,11               |
| 113.156                  | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 112.121      | 0,11               |
| 308.076                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 318.271      | 0,32               |
| 84.453                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 85.628       | 0,09               |
| 23.206                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 24.521       | 0,02               |
| 51.670                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 54.569       | 0,06               |
| 235.597                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 243.559      | 0,25               |
| 115.798                  | UniCredit  | EUR    | 1,625% | 3-7-25       | 119.977      | 0,12               |
| 102.972                  | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 104.684      | 0,11               |
| 148.800                  | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 150.825      | 0,15               |
| 83.848                   | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 89.108       | 0,09               |
|                          |  |        |        |              | 3.348.407    | 3,39               |
| <b>Japan</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 76.747                   | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 77.073       | 0,08               |
| 115.397                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 118.147      | 0,12               |
| 42.528                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 47.867       | 0,05               |
| 145.363                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 0,750% | 9-7-27       | 151.149      | 0,15               |
| 66.973                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 70.226       | 0,07               |
| 133.705                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 164.917      | 0,17               |
| 212.117                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 228.187      | 0,23               |
| 48.924                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 55.790       | 0,06               |
|                          |  |        |        |              | 913.356      | 0,93               |
| <b>Jersey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 57.283                   | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 18-1-22      | 58.085       | 0,06               |
| 148.111                  | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 155.107      | 0,16               |
| 18.671                   | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 19.735       | 0,02               |
|                          |  |        |        |              | 232.927      | 0,24               |
| <b>Luxemburg</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 169.734                  | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 167.180      | 0,17               |
| 33.947                   | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 34.859       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 117.075                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 117.193      | 0,12               |
| 166.127                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 168.582      | 0,17               |
| 46.848                     | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 49.032       | 0,05               |
| 132.798                    | Beveco Lux   | EUR    | 1,500% | 16-9-27      | 140.091      | 0,14               |
| 169.212                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 171.931      | 0,17               |
| 63.859                     | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 64.519       | 0,07               |
| 124.472                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 133.575      | 0,14               |
| 150.384                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 154.234      | 0,16               |
| 344.535                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 363.929      | 0,37               |
| 55.312                     | CK Hutchison Group Telecom Finance   | EUR    | 1,500% | 17-10-31     | 59.569       | 0,06               |
| 138.132                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 138.036      | 0,14               |
| 96.087                     | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 25-3-27      | 102.136      | 0,10               |
| 19.857                     | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 20.939       | 0,02               |
| 58.268                     | CPI Property Group   | EUR    | 1,450% | 14-4-22      | 59.187       | 0,06               |
| 241.021                    | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 261.986      | 0,27               |
| 110.893                    | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 128.018      | 0,13               |
| 83.283                     | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 87.442       | 0,09               |
| 103.424                    | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 105.671      | 0,11               |
| 19.463                     | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 19.670       | 0,02               |
| 22.292                     | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 22.528       | 0,02               |
| 43.116                     | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,450% | 18-3-28      | 43.988       | 0,04               |
| 93.561                     | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 96.563       | 0,10               |
| 87.130                     | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 93.985       | 0,09               |
| 148.326                    | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 159.996      | 0,16               |
| 102.180                    | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 116.084      | 0,12               |
| 159.776                    | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 170.224      | 0,17               |
| 171.420                    | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 201.487      | 0,20               |
| 86.232                     | GELF Bond Issuer I   | EUR    | 1,125% | 18-7-29      | 89.468       | 0,09               |
| 89.189                     | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,625% | 7-4-26       | 95.960       | 0,10               |
| 52.206                     | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 55.320       | 0,06               |
| 16.261                     | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,750% | 24-4-28      | 17.899       | 0,02               |
| 45.333                     | Helvetia Europe  | EUR    | 2,750% | 30-9-41      | 50.188       | 0,05               |
| 250.075                    | Hidrovias International Finance  | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 214.912      | 0,22               |
| 27.841                     | John Deere Cash Management   | EUR    | 1,850% | 2-4-28       | 31.652       | 0,03               |
| 140.928                    | Logicor Financing  | EUR    | 0,750% | 15-7-24      | 143.874      | 0,15               |
| 33.487                     | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 36.269       | 0,04               |
| 173.508                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 183.289      | 0,19               |
| 127.086                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 135.232      | 0,14               |
| 60.410                     | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 71.214       | 0,07               |
| 51.670                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 51.917       | 0,05               |
| 58.841                     | Medtronic Global Holdings (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 59.589       | 0,06               |
| 241.450                    | Medtronic Global Holdings (verhandeld in de Verenigde Staten)  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 244.519      | 0,25               |
| 166.160                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 166.955      | 0,17               |
| 117.203                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 125.390      | 0,13               |
| 90.008                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 94.502       | 0,10               |
| 101.411                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 126.046      | 0,13               |
| 46.011                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 51.401       | 0,05               |
| 82.762                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 90.423       | 0,09               |
| 59.067                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 68.690       | 0,07               |
| 55.446                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 62.018       | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 55.554                     | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 63.398       | 0,06               |
| 108.061                    | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 109.871      | 0,11               |
| 373.078                    | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 375.457      | 0,38               |
| 44.131                     | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 49.921       | 0,05               |
| 71.627                     | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 75.817       | 0,08               |
| 37.794                     | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 40.131       | 0,04               |
| 149.161                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 160.301      | 0,16               |
| 35.730                     | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 36.033       | 0,04               |
| 225.030                    | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 231.677      | 0,23               |
| 66.522                     | SIG Combibloc Purchase   | EUR    | 2,125% | 18-6-25      | 70.114       | 0,07               |
| 67.893                     | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 67.927       | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 7.000.008    | 7,10               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 88.449                     | America Movil  | EUR    | 3,000% | 12-7-21      | 89.927       | 0,09               |
| 70.389                     | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 72.652       | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 162.579      | 0,16               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 36.957                     | Abertis Infraestructuras Finance   | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 38.407       | 0,04               |
| 36.835                     | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 38.839       | 0,04               |
| 324.819                    | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 334.729      | 0,34               |
| 23.406                     | Achmea   | EUR    | 2,500% | 24-9-39      | 24.434       | 0,02               |
| 70.950                     | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 79.863       | 0,08               |
| 253.130                    | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 279.392      | 0,28               |
| 35.764                     | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 36.834       | 0,04               |
| 129.450                    | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 154.740      | 0,16               |
| 24.638                     | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 25.428       | 0,03               |
| 117.579                    | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 121.702      | 0,12               |
| 103.808                    | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 109.741      | 0,11               |
| 62.921                     | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 70.629       | 0,07               |
| 52.232                     | BMW Finance  | EUR    | 0,125% | 29-11-21     | 52.494       | 0,05               |
| 20.942                     | Coca-Cola HBC Finance  | EUR    | 1,000% | 14-5-27      | 22.190       | 0,02               |
| 76.624                     | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,375% | 22-5-23      | 81.603       | 0,08               |
| 133.946                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 137.335      | 0,14               |
| 110.870                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 27-2-24      | 113.602      | 0,12               |
| 69.232                     | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 1,250% | 23-3-26      | 74.161       | 0,08               |
| 13.551                     | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 13.691       | 0,01               |
| 86.232                     | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,875% | 5-5-28       | 90.527       | 0,09               |
| 46.935                     | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 49.593       | 0,05               |
| 419.245                    | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 422.454      | 0,43               |
| 177.392                    | Daimler International Finance  | EUR    | 0,875% | 9-4-24       | 182.297      | 0,19               |
| 199.833                    | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 207.310      | 0,21               |
| 87.065                     | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 88.932       | 0,09               |
| 197.571                    | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 199.078      | 0,20               |
| 61.594                     | de Volksbank   | EUR    | 1,750% | 22-10-30     | 65.071       | 0,07               |
| 80.368                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 82.020       | 0,08               |
| 49.058                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 50.752       | 0,05               |
| 120.109                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,500% | 3-4-28       | 132.957      | 0,13               |
| 28.464                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 51.982       | 0,05               |
| 171.256                    | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 185.537      | 0,19               |
| 61.718                     | ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group   | EUR    | 4,500% | Perp.        | 72.707       | 0,07               |
| 275.204                    | Enel Finance International   | EUR    | 0,000% | 17-6-24      | 276.744      | 0,28               |
| 114.566                    | Enel Finance International   | EUR    | 0,375% | 17-6-27      | 116.950      | 0,12               |
| 33.755                     | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 35.247       | 0,04               |
| 74.305                     | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 79.053       | 0,08               |
| 95.135                     | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 100.101      | 0,10               |
| 307.641                    | Enuronext  | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 319.362      | 0,32               |
| 109.761                    | EXOR   | EUR    | 2,250% | 29-4-30      | 121.182      | 0,12               |
| 43.533                     | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 46.479       | 0,05               |
| 60.895                     | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 69.586       | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Nederland (vervolg)**

|         |  |     |        |          | EUR     | %    |
|---------|--|-----|--------|----------|---------|------|
| 172.223 | Heimstaden Bostad Treasury                 | EUR | 1,375% | 3-3-27   | 181.260 | 0,18 |
| 64.058  | Heineken                                   | EUR | 1,250% | 7-5-33   | 70.434  | 0,07 |
| 204.998 | Heineken                                   | EUR | 1,750% | 7-5-40   | 236.111 | 0,24 |
| 191.794 | Iberdrola International                    | EUR | 1,874% | 31-12-99 | 197.907 | 0,20 |
| 16.743  | Iberdrola International                    | EUR | 1,875% | Perp.    | 17.214  | 0,02 |
| 239.944 | Iberdrola International                    | EUR | 2,250% | 31-12-99 | 252.547 | 0,26 |
| 137.295 | Iberdrola International                    | EUR | 3,250% | Perp.    | 150.699 | 0,15 |
| 50.230  | ING Groep                                  | EUR | 1,000% | 20-9-23  | 51.886  | 0,05 |
| 388.444 | ING Groep                                  | EUR | 0,100% | 3-9-25   | 390.167 | 0,40 |
| 43.533  | ING Groep                                  | EUR | 1,625% | 26-9-29  | 45.225  | 0,05 |
| 30.138  | ING Groep                                  | EUR | 2,000% | 22-3-30  | 31.970  | 0,03 |
| 279.743 | ING Groep                                  | EUR | 2,125% | 26-5-31  | 299.316 | 0,30 |
| 86.232  | JAB Holdings                               | EUR | 2,500% | 17-4-27  | 96.819  | 0,10 |
| 71.401  | Koninklijke DSM                            | EUR | 0,250% | 23-6-28  | 72.981  | 0,07 |
| 92.561  | Koninklijke DSM                            | EUR | 0,625% | 23-6-32  | 96.572  | 0,10 |
| 93.762  | Koninklijke KPN                            | EUR | 0,875% | 14-12-32 | 95.472  | 0,10 |
| 23.763  | Koninklijke Philips                        | EUR | 1,375% | 30-3-25  | 25.190  | 0,03 |
| 97.331  | Koninklijke Philips                        | EUR | 2,000% | 30-3-30  | 113.070 | 0,11 |
| 43.901  | LYB International Finance II               | EUR | 0,875% | 17-9-26  | 45.444  | 0,05 |
| 77.019  | Nationale-Nederlands Bank NV Netherlands   | EUR | 0,375% | 31-5-23  | 78.131  | 0,08 |
| 40.184  | Nationale-Nederlands Bank NV Netherlands   | EUR | 0,375% | 26-2-25  | 41.119  | 0,04 |
| 28.899  | NN Group                                   | EUR | 0,875% | 13-1-23  | 29.473  | 0,03 |
| 180.827 | NN Group                                   | EUR | 1,625% | 1-6-27   | 198.650 | 0,20 |
| 200.919 | NN Group                                   | EUR | 4,625% | 8-4-44   | 226.336 | 0,23 |
| 34.863  | NN Group                                   | EUR | 4,375% | Perp.    | 38.741  | 0,04 |
| 36.663  | Q-Park Holding I                           | EUR | 1,500% | 1-3-25   | 35.505  | 0,04 |
| 46.245  | RELX Finance                               | EUR | 0,375% | 22-3-21  | 46.284  | 0,05 |
| 217.425 | RELX Finance                               | EUR | 0,000% | 18-3-24  | 218.213 | 0,22 |
| 274.872 | RELX Finance                               | EUR | 0,500% | 10-3-28  | 280.604 | 0,28 |
| 24.010  | RELX Finance                               | EUR | 0,875% | 10-3-32  | 25.097  | 0,03 |
| 41.754  | Repsol International Finance               | EUR | 3,750% | 31-12-99 | 44.930  | 0,05 |
| 36.776  | Repsol International Finance               | EUR | 4,247% | 31-12-99 | 40.954  | 0,04 |
| 80.793  | Royal Schiphol Group                       | EUR | 0,375% | 8-9-27   | 82.584  | 0,08 |
| 54.315  | Royal Schiphol Group                       | EUR | 0,875% | 8-9-32   | 57.225  | 0,06 |
| 235.291 | Schlumberger Finance                       | EUR | 0,000% | 15-10-24 | 237.283 | 0,24 |
| 86.232  | Schlumberger Finance                       | EUR | 0,500% | 15-10-31 | 87.851  | 0,09 |
| 70.322  | Siemens Financieringsmaatschappij          | EUR | 0,125% | 5-6-22   | 70.770  | 0,07 |
| 163.251 | Siemens Financieringsmaatschappij          | EUR | 0,375% | 5-6-26   | 168.128 | 0,17 |
| 66.973  | Siemens Financieringsmaatschappij          | EUR | 0,900% | 28-2-28  | 72.068  | 0,07 |
| 90.414  | Siemens Financieringsmaatschappij          | EUR | 0,250% | 20-2-29  | 92.999  | 0,09 |
| 31.536  | SPP Infrastructure Financing               | EUR | 2,625% | 12-2-25  | 34.766  | 0,04 |
| 120.109 | Stedin Holding                             | EUR | 1,375% | 19-9-28  | 131.930 | 0,13 |
| 155.702 | Stedin Holding                             | EUR | 3,250% | Perp.    | 159.828 | 0,16 |
| 103.875 | Swisscom Finance                           | EUR | 0,375% | 14-11-28 | 107.292 | 0,11 |
| 56.578  | Telefonica Europe                          | EUR | 3,750% | Perp.    | 58.147  | 0,06 |
| 190.873 | Telefonica Europe                          | EUR | 2,625% | 31-12-99 | 193.975 | 0,20 |
| 90.525  | Telefonica Europe                          | EUR | 3,000% | Perp.    | 93.135  | 0,09 |
| 73.913  | Telefonica Europe                          | EUR | 3,875% | Perp.    | 79.919  | 0,08 |
| 90.414  | Telefonica Europe                          | EUR | 4,375% | Perp.    | 98.438  | 0,10 |
| 85.793  | TenneT Holding                             | EUR | 0,125% | 30-11-32 | 85.424  | 0,09 |
| 177.177 | TenneT Holding                             | EUR | 2,374% | 31-12-99 | 184.929 | 0,19 |
| 147.457 | TenneT Holding                             | EUR | 2,995% | Perp.    | 156.306 | 0,16 |
| 45.941  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II | EUR | 6,000% | 31-1-25  | 50.076  | 0,05 |
| 172.341 | Toyota Motor Finance Netherlands           | EUR | 0,250% | 10-1-22  | 173.372 | 0,18 |
| 41.389  | Unilever Finance                           | EUR | 0,375% | 14-2-23  | 42.023  | 0,04 |
| 194.175 | Unilever Finance                           | EUR | 1,250% | 25-3-25  | 205.855 | 0,21 |
| 67.384  | Unilever Finance                           | EUR | 1,125% | 12-2-27  | 72.605  | 0,07 |
| 130.110 | Unilever Finance                           | EUR | 1,750% | 25-3-30  | 150.445 | 0,15 |
| 222.465 | Vesteda Finance                            | EUR | 2,500% | 27-10-22 | 231.463 | 0,23 |
| 50.230  | Vesteda Finance                            | EUR | 2,000% | 10-7-26  | 55.503  | 0,06 |
| 33.487  | Vonovia Finance                            | EUR | 2,250% | 15-12-23 | 35.909  | 0,04 |
| 250.438 | Vonovia Finance                            | EUR | 0,750% | 15-1-24  | 257.242 | 0,26 |
| 66.973  | Vonovia Finance                            | EUR | 1,625% | 7-4-24   | 70.616  | 0,07 |
| 20.092  | Vonovia Finance                            | EUR | 1,800% | 29-6-25  | 21.727  | 0,02 |
| 121.870 | Vonovia Finance                            | EUR | 0,625% | 9-7-26   | 125.888 | 0,13 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Nederland (vervolg)**

|         |                         |     |        |         | EUR        | %     |
|---------|-------------------------|-----|--------|---------|------------|-------|
| 83.716  | Vonovia Finance         | EUR | 1,750% | 25-1-27 | 92.377     | 0,09  |
| 123.189 | Vonovia Finance         | EUR | 0,625% | 7-10-27 | 127.728    | 0,13  |
| 90.414  | Vonovia Finance         | EUR | 2,250% | 7-4-30  | 106.226    | 0,11  |
| 24.638  | Vonovia Finance         | EUR | 1,000% | 9-7-30  | 26.155     | 0,03  |
| 53.578  | Vonovia Finance         | EUR | 1,125% | 14-9-34 | 57.056     | 0,06  |
| 67.893  | Vonovia Finance         | EUR | 4,000% | Perp.   | 70.278     | 0,07  |
| 113.156 | Wintershall Dea Finance | EUR | 0,840% | 25-9-25 | 115.614    | 0,12  |
| 110.870 | Wintershall Dea Finance | EUR | 1,332% | 25-9-28 | 114.880    | 0,12  |
| 152.761 | WPC Eurobond            | EUR | 2,250% | 9-4-26  | 167.790    | 0,17  |
|         |                         |     |        |         | 13.253.881 | 13,44 |

**Nieuw-Zeeland**

|         |                           |     |        |          |         |      |
|---------|---------------------------|-----|--------|----------|---------|------|
| 306.218 | ASB Finance               | EUR | 0,500% | 10-6-22  | 309.845 | 0,31 |
| 121.341 | ASB Finance               | EUR | 0,750% | 13-3-24  | 125.036 | 0,13 |
| 220.139 | BNZ International Funding | EUR | 0,500% | 13-5-23  | 223.944 | 0,23 |
| 188.563 | Chorus                    | EUR | 1,125% | 18-10-23 | 194.626 | 0,20 |
|         |                           |     |        |          | 853.451 | 0,87 |

**Noorwegen**

|         |                         |     |        |          |         |      |
|---------|-------------------------|-----|--------|----------|---------|------|
| 35.757  | Adevinta                | EUR | 2,625% | 15-11-25 | 36.615  | 0,04 |
| 14.823  | Adevinta                | EUR | 3,000% | 15-11-27 | 15.375  | 0,02 |
| 147.827 | DNB Bank                | EUR | 0,050% | 14-11-23 | 149.085 | 0,15 |
| 90.864  | Equinor                 | EUR | 1,375% | 22-5-32  | 101.657 | 0,10 |
| 73.913  | Santander Consumer Bank | EUR | 0,875% | 21-1-22  | 74.800  | 0,08 |
| 110.870 | Santander Consumer Bank | EUR | 0,750% | 1-3-23   | 113.209 | 0,12 |
| 101.840 | Santander Consumer Bank | EUR | 0,125% | 11-9-24  | 102.538 | 0,10 |
| 59.747  | Telenor                 | EUR | 0,250% | 25-9-27  | 60.994  | 0,06 |
| 188.233 | Telenor                 | EUR | 0,250% | 14-2-28  | 191.485 | 0,19 |
|         |                         |     |        |          | 845.758 | 0,86 |

**Polen**

|         |       |     |        |        |         |      |
|---------|-------|-----|--------|--------|---------|------|
| 180.371 | mBank | EUR | 1,058% | 5-9-22 | 181.505 | 0,18 |
|         |       |     |        |        | 181.505 | 0,18 |

**Portugal**

|         |                               |     |        |         |         |      |
|---------|-------------------------------|-----|--------|---------|---------|------|
| 11.316  | EDP - Energias de Portugal    | EUR | 1,700% | 20-7-80 | 11.302  | 0,01 |
| 248.942 | Galp Energia                  | EUR | 2,000% | 15-1-26 | 257.251 | 0,26 |
| 33.487  | Galp Gas Natural Distribuicao | EUR | 1,375% | 19-9-23 | 34.677  | 0,04 |
|         |                               |     |        |         | 303.230 | 0,31 |

**Spanje**

|         |                                      |     |        |          |         |      |
|---------|--------------------------------------|-----|--------|----------|---------|------|
| 147.827 | Abertis Infraestructuras             | EUR | 2,250% | 29-3-29  | 162.536 | 0,16 |
| 80.368  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria      | EUR | 0,750% | 4-6-25   | 83.506  | 0,08 |
| 73.670  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria      | EUR | 1,000% | 16-1-30  | 73.691  | 0,07 |
| 46.881  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria      | GBP | 3,104% | 15-7-31  | 54.814  | 0,06 |
| 70.322  | Banco de Sabadell                    | EUR | 0,875% | 5-3-23   | 71.635  | 0,07 |
| 73.913  | Banco de Sabadell                    | EUR | 1,750% | 29-6-23  | 75.816  | 0,08 |
| 159.228 | Banco de Sabadell                    | EUR | 1,625% | 7-3-24   | 166.359 | 0,17 |
| 33.794  | Banco de Sabadell                    | EUR | 1,750% | 10-5-24  | 35.205  | 0,04 |
| 67.894  | Banco de Sabadell                    | EUR | 0,875% | 22-7-25  | 69.514  | 0,07 |
| 13.395  | Banco Santander                      | EUR | 1,375% | 9-2-22   | 13.642  | 0,01 |
| 73.913  | Banco Santander                      | EUR | 1,375% | 14-12-22 | 76.315  | 0,08 |
| 87.065  | Banco Santander                      | EUR | 0,250% | 19-6-24  | 88.282  | 0,09 |
| 147.103 | Banco Santander                      | GBP | 1,375% | 31-7-24  | 168.714 | 0,17 |
| 257.846 | Banco Santander                      | EUR | 0,300% | 4-10-26  | 263.116 | 0,27 |
| 33.947  | Bankia                               | EUR | 3,375% | 15-3-27  | 34.959  | 0,03 |
| 40.184  | Bankinter                            | EUR | 0,875% | 5-3-24   | 41.468  | 0,04 |
| 53.578  | Bankinter                            | EUR | 0,625% | 6-10-27  | 54.708  | 0,06 |
| 282.890 | CaixaBank                            | EUR | 0,750% | 18-4-23  | 288.749 | 0,29 |
| 247.800 | CaixaBank                            | EUR | 1,750% | 24-10-23 | 259.884 | 0,26 |
| 204.268 | CaixaBank                            | EUR | 0,375% | 3-2-25   | 206.950 | 0,21 |
| 61.594  | CaixaBank                            | EUR | 1,125% | 27-3-26  | 64.805  | 0,07 |
| 127.249 | CaixaBank                            | EUR | 0,375% | 18-11-26 | 127.830 | 0,13 |
| 227.709 | CaixaBank                            | EUR | 2,750% | 14-7-28  | 238.348 | 0,24 |
| 113.157 | Canal de Isabel II Gestion           | EUR | 1,680% | 26-2-25  | 120.333 | 0,12 |
| 103.808 | Cellnex Telecom                      | EUR | 1,750% | 23-10-30 | 105.055 | 0,11 |
| 56.578  | Criteria Caixa                       | EUR | 0,875% | 28-10-27 | 58.003  | 0,06 |
| 35.305  | FCC Servicios Medio Ambiente Holding | EUR | 0,815% | 4-12-23  | 36.018  | 0,04 |
| 84.301  | FCC Servicios Medio Ambiente Holding | EUR | 1,661% | 4-12-26  | 88.587  | 0,09 |
| 135.788 | IE2 Holceo                           | EUR | 2,375% | 27-11-23 | 144.463 | 0,15 |
| 56.579  | IE2 Holceo                           | EUR | 2,875% | 1-6-26   | 64.432  | 0,06 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 26.789                              | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 27.987       | 0,03               |
| 311.425                             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 329.720      | 0,33               |
| 128.689                             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 138.625      | 0,14               |
| 87.065                              | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 90.118       | 0,09               |
| 67.894                              | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 63.215       | 0,06               |
| 63.624                              | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 64.880       | 0,07               |
| 73.913                              | Merlin Properties Socimi   | EUR    | 1,875% | 4-12-34      | 75.304       | 0,08               |
| 33.947                              | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 35.104       | 0,04               |
| 66.973                              | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 67.946       | 0,07               |
| 61.594                              | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,201% | 21-8-27      | 65.915       | 0,07               |
|                                     |  |        |        |              | 4.296.551    | 4,36               |
| <b>Zweden</b>                       |  |        |        |              |              |                    |
| 157.400                             | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125% | 14-3-24      | 162.145      | 0,16               |
| 46.442                              | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,750% | 7-2-25       | 49.173       | 0,05               |
| 59.407                              | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249% | 17-5-81      | 60.164       | 0,06               |
| 104.669                             | Castellum  | EUR    | 2,125% | 20-11-23     | 110.714      | 0,11               |
| 219.183                             | Castellum  | EUR    | 0,750% | 4-9-26       | 220.584      | 0,22               |
| 216.014                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125% | 5-9-23       | 227.638      | 0,23               |
| 188.857                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125% | 21-1-26      | 195.839      | 0,20               |
| 125.829                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 131.125      | 0,13               |
| 82.660                              | Molnlycke Holding  | EUR    | 1,875% | 28-2-25      | 88.708       | 0,09               |
| 73.905                              | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 73.644       | 0,08               |
| 100.399                             | Skandinaviska Enskilda Banken  | EUR    | 1,375% | 31-10-28     | 102.984      | 0,10               |
| 41.638                              | Telefonaktiebolaget LM Ericsson  | EUR    | 1,875% | 1-3-24       | 43.840       | 0,05               |
| 33.494                              | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26      | 34.529       | 0,04               |
| 20.029                              | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77      | 21.644       | 0,02               |
| 58.615                              | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27      | 62.184       | 0,06               |
| 94.239                              | Volvo Treasury   | EUR    | 0,100% | 24-5-22      | 94.563       | 0,10               |
|                                     |  |        |        |              | 1.679.478    | 1,70               |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 208.066                             | Credit Suisse  | EUR    | 1,375% | 31-1-22      | 212.096      | 0,22               |
| 164.580                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250% | 17-7-25      | 171.400      | 0,17               |
| 246.811                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 279.265      | 0,28               |
| 139.137                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 142.569      | 0,14               |
| 168.153                             | UBS  | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 169.241      | 0,17               |
| 145.363                             | UBS  | EUR    | 0,625% | 23-1-23      | 147.939      | 0,15               |
| 163.965                             | UBS  | EUR    | 0,750% | 21-4-23      | 167.684      | 0,17               |
| 83.884                              | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 87.083       | 0,09               |
| 83.716                              | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 87.563       | 0,09               |
| 321.471                             | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 324.113      | 0,33               |
| 113.156                             | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28      | 113.739      | 0,12               |
|                                     |  |        |        |              | 1.902.692    | 1,93               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 15.002                              | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 15.711       | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 15.711       | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 30.674                              | Amcor UK Finance   | EUR    | 1,125% | 23-6-27      | 32.429       | 0,03               |
| 33.487                              | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 34.388       | 0,03               |
| 197.771                             | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 226.822      | 0,23               |
| 20.255                              | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 26.277       | 0,03               |
| 42.773                              | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 47.228       | 0,05               |
| 39.146                              | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 40.054       | 0,04               |
| 270.400                             | BG Energy Capital  | EUR    | 1,250% | 21-11-22     | 277.010      | 0,28               |
| 44.841                              | BG Energy Capital  | EUR    | 2,250% | 21-11-29     | 52.492       | 0,05               |
| 126.282                             | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 134.964      | 0,14               |
| 269.285                             | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 295.204      | 0,30               |
| 468.812                             | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 480.620      | 0,49               |
| 133.946                             | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 138.730      | 0,14               |
| 227.443                             | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 231.800      | 0,23               |
| 83.961                              | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 82.702       | 0,08               |
| 53.070                              | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 59.532       | 0,06               |
| 20.360                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 20.980       | 0,02               |
| 44.068                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 45.273       | 0,05               |
| 114.935                             | Chanel Ceres   | EUR    | 1,000% | 31-7-31      | 118.674      | 0,12               |
| 58.501                              | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 58.318       | 0,06               |
| 35.305                              | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 36.166       | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 66.973                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 71.883       | 0,07               |
| 217.158                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 235.595      | 0,24               |
| 33.487                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 37.988       | 0,04               |
| 143.369                              | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 166.150      | 0,17               |
| 26.609                               | DS Smith   | EUR    | 0,875% | 12-9-26      | 27.186       | 0,03               |
| 14.167                               | easyJet  | EUR    | 1,750% | 9-2-23       | 14.228       | 0,01               |
| 599.001                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 602.122      | 0,61               |
| 100.460                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 106.630      | 0,11               |
| 73.913                               | HSBC Holdings  | EUR    | 1,500% | 4-12-24      | 77.527       | 0,08               |
| 113.580                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,309% | 13-11-26     | 115.066      | 0,12               |
| 97.111                               | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 121.399      | 0,12               |
| 88.907                               | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 92.174       | 0,09               |
| 103.425                              | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 106.122      | 0,11               |
| 85.546                               | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 90.253       | 0,09               |
| 49.110                               | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 49.355       | 0,05               |
| 206.421                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 211.907      | 0,21               |
| 12.334                               | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25      | 15.086       | 0,01               |
| 29.502                               | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 31.258       | 0,03               |
| 12.900                               | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28      | 15.889       | 0,02               |
| 210.130                              | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27      | 213.000      | 0,22               |
| 116.211                              | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22       | 135.819      | 0,14               |
| 191.913                              | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23      | 198.278      | 0,20               |
| 206.509                              | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26      | 212.837      | 0,22               |
| 156.381                              | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26      | 173.643      | 0,18               |
| 156.155                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25     | 158.143      | 0,16               |
| 78.643                               | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 89.514       | 0,09               |
| 71.896                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 74.301       | 0,08               |
| 94.432                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 104.326      | 0,11               |
| 93.762                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 104.257      | 0,11               |
| 37.228                               | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 42.559       | 0,04               |
| 22.518                               | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.        | 25.817       | 0,03               |
| 207.985                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 210.554      | 0,21               |
| 137.880                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 144.597      | 0,15               |
| 266.030                              | NatWest Group  | EUR    | 2,000% | 8-3-23       | 272.644      | 0,28               |
| 37.170                               | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 37.372       | 0,04               |
| 119.153                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,625% | 2-3-22       | 120.184      | 0,12               |
| 19.757                               | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 20.440       | 0,02               |
| 63.820                               | NGG Finance  | EUR    | 1,625% | 5-12-79      | 65.017       | 0,07               |
| 93.127                               | NGG Finance  | EUR    | 2,125% | 5-9-82       | 96.387       | 0,10               |
| 41.641                               | Pearson Funding  | GBP    | 3,750% | 4-6-30       | 53.737       | 0,05               |
| 102.253                              | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 117.463      | 0,12               |
| 23.536                               | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 29.187       | 0,03               |
| 182.520                              | SSE  | EUR    | 1,250% | 16-4-25      | 192.359      | 0,19               |
| 366.727                              | SSE  | EUR    | 1,750% | 16-4-30      | 411.341      | 0,42               |
| 34.286                               | SSE  | EUR    | 2,375% | Perp.        | 34.471       | 0,03               |
| 129.563                              | SSE  | EUR    | 3,125% | 31-12-99     | 138.197      | 0,14               |
| 56.913                               | Standard Chartered   | EUR    | 2,500% | 9-9-30       | 61.053       | 0,06               |
| 73.669                               | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 110.269      | 0,11               |
| 187.257                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 194.236      | 0,20               |
| 62.349                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875% | 29-5-26      | 64.388       | 0,06               |
| 82.491                               | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375% | 3-5-23       | 93.238       | 0,09               |
| 70.188                               | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 71.953       | 0,07               |
| 193.723                              | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750% | 6-5-26       | 219.536      | 0,22               |
| 69.602                               | Virgin Money UK  | EUR    | 2,875% | 24-6-25      | 74.130       | 0,07               |
| 59.407                               | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125% | 11-12-30     | 71.425       | 0,07               |
| 133.946                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26      | 150.225      | 0,15               |
| 24.813                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30     | 27.800       | 0,03               |
| 90.347                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39      | 110.213      | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 152.195                              | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78      | 138.148      | 0,14               |
| 53.251                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 54.875       | 0,06               |
| 76.267                               | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250% | 17-3-22      | 77.609       | 0,08               |
| 151.064                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875% | 20-3-23      | 154.458      | 0,16               |
| 174.700                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 179.081      | 0,18               |
|                                      |  |        |        |              | 9.956.562    | 10,09              |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 92.392                               | AbbVie   | EUR    | 1,375% | 17-5-24      | 96.531       | 0,10               |
| 118.542                              | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 123.385      | 0,12               |
| 154.356                              | American Honda Finance   | EUR    | 1,950% | 18-10-24     | 166.106      | 0,17               |
| 137.937                              | American Tower   | EUR    | 1,375% | 4-4-25       | 145.510      | 0,15               |
| 171.821                              | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 173.058      | 0,18               |
| 111.911                              | American Tower   | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 114.139      | 0,12               |
| 76.500                               | Apple  | EUR    | 0,875% | 24-5-25      | 80.115       | 0,08               |
| 73.913                               | Archer-Daniels-Midland   | EUR    | 1,000% | 12-9-25      | 77.965       | 0,08               |
| 50.196                               | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24      | 53.847       | 0,05               |
| 66.303                               | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26       | 66.917       | 0,07               |
| 374.864                              | AT&T   | EUR    | 1,600% | 19-5-28      | 409.524      | 0,42               |
| 134.153                              | AT&T   | EUR    | 2,350% | 5-9-29       | 155.737      | 0,16               |
| 215.285                              | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 282.386      | 0,29               |
| 31.910                               | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 37.587       | 0,04               |
| 95.741                               | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 112.771      | 0,11               |
| 44.303                               | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 56.211       | 0,06               |
| 59.294                               | AT&T   | EUR    | 2,600% | 19-5-38      | 70.527       | 0,07               |
| 33.487                               | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39      | 35.761       | 0,04               |
| 198.612                              | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 199.207      | 0,20               |
| 204.494                              | Bank of America  | EUR    | 0,736% | 7-2-22       | 204.706      | 0,21               |
| 206.218                              | Bank of America  | EUR    | 0,750% | 26-7-23      | 211.137      | 0,21               |
| 92.724                               | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 95.773       | 0,10               |
| 49.125                               | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 50.365       | 0,05               |
| 73.336                               | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30       | 80.199       | 0,08               |
| 356.809                              | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 365.992      | 0,37               |
| 83.716                               | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23      | 86.424       | 0,09               |
| 36.094                               | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,900% | 15-12-26     | 39.049       | 0,04               |
| 148.443                              | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,750% | 16-3-23      | 151.514      | 0,15               |
| 31.660                               | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,300% | 15-3-24      | 33.112       | 0,03               |
| 142.692                              | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000% | 12-3-25      | 143.583      | 0,15               |
| 106.066                              | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,125% | 16-3-27      | 113.536      | 0,12               |
| 93.693                               | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500% | 10-4-29      | 103.431      | 0,10               |
| 168.399                              | Booking Holdings   | EUR    | 0,800% | 10-3-22      | 170.235      | 0,17               |
| 23.809                               | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25      | 24.379       | 0,02               |
| 31.779                               | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27       | 34.111       | 0,03               |
| 64.058                               | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,300% | 15-12-24     | 65.032       | 0,07               |
| 26.486                               | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-6-27      | 27.885       | 0,03               |
| 71.450                               | Chubb INA Holdings   | EUR    | 1,550% | 15-3-28      | 78.675       | 0,08               |
| 60.363                               | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-12-29     | 64.079       | 0,06               |
| 130.707                              | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 132.800      | 0,13               |
| 21.632                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 22.047       | 0,02               |
| 100.460                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24       | 102.877      | 0,10               |
| 40.452                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 42.508       | 0,04               |
| 169.007                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29      | 170.418      | 0,17               |
| 235.907                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,375% | 15-3-33      | 238.488      | 0,24               |
| 185.716                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40      | 192.236      | 0,19               |
| 75.345                               | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32      | 78.535       | 0,08               |
| 94.666                               | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450% | 22-1-27      | 95.939       | 0,10               |
| 107.298                              | Danaher  | EUR    | 2,100% | 30-9-26      | 119.743      | 0,12               |
| 296.796                              | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 355.034      | 0,36               |
| 175.052                              | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125% | 9-4-28       | 184.676      | 0,19               |
| 46.565                               | Dover  | EUR    | 0,750% | 4-11-27      | 48.267       | 0,05               |
| 16.274                               | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 16.929       | 0,02               |
| 174.928                              | Euronet Worldwide (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 174.484      | 0,18               |
| 12.319                               | Euronet Worldwide (verhandeld in de Verenigde Staten)  | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 12.288       | 0,01               |
| 28.949                               | FedEx  | EUR    | 1,300% | 5-8-31       | 31.208       | 0,03               |
| 117.892                              | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,125% | 3-12-22      | 118.531      | 0,12               |
| 99.117                               | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 101.156      | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**
**Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.450                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 26.212       | 0,03               |
| 206.096                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 222.432      | 0,23               |
| 75.692                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 79.562       | 0,08               |
| 23.474                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30      | 26.745       | 0,03               |
| 49.902                            | Fiserv (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 50.561       | 0,05               |
| 74.899                            | Fiserv (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 75.888       | 0,08               |
| 23.529                            | Fiserv   | EUR    | 1,625% | 1-7-30       | 25.942       | 0,03               |
| 65.630                            | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748% | 14-6-24      | 73.414       | 0,07               |
| 259.929                           | General Electric   | EUR    | 1,875% | 28-5-27      | 280.865      | 0,28               |
| 105.942                           | General Electric   | EUR    | 1,500% | 17-5-29      | 113.126      | 0,11               |
| 153.312                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 158.332      | 0,16               |
| 112.816                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 0,125% | 19-8-24      | 113.331      | 0,11               |
| 150.053                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 171.003      | 0,17               |
| 92.322                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 96.052       | 0,10               |
| 23.106                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28      | 26.018       | 0,03               |
| 75.110                            | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 75.403       | 0,08               |
| 96.087                            | Huntsman International   | EUR    | 4,250% | 1-4-25       | 108.143      | 0,11               |
| 264.477                           | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 267.860      | 0,27               |
| 22.905                            | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 23.908       | 0,02               |
| 75.022                            | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 7-3-28       | 84.255       | 0,09               |
| 42.628                            | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31      | 48.972       | 0,05               |
| 89.811                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 90.216       | 0,09               |
| 133.712                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 144.530      | 0,15               |
| 28.899                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 29.525       | 0,03               |
| 507.530                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 534.470      | 0,54               |
| 50.354                            | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625% | 23-5-59      | 52.033       | 0,05               |
| 105.650                           | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26      | 113.030      | 0,11               |
| 26.789                            | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23     | 27.730       | 0,03               |
| 36.957                            | McDonald's   | EUR    | 1,750% | 3-5-28       | 41.434       | 0,04               |
| 43.533                            | McDonald's   | EUR    | 1,600% | 15-3-31      | 49.196       | 0,05               |
| 55.253                            | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24       | 56.271       | 0,06               |
| 46.211                            | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21      | 47.011       | 0,05               |
| 162.609                           | Morgan Stanley   | EUR    | 0,183% | 8-11-22      | 163.318      | 0,17               |
| 66.973                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000% | 2-12-22      | 68.507       | 0,07               |
| 407.793                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 431.631      | 0,44               |
| 112.595                           | Morgan Stanley   | EUR    | 0,637% | 26-7-24      | 114.660      | 0,12               |
| 31.779                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25      | 34.026       | 0,03               |
| 284.700                           | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495% | 26-10-29     | 289.696      | 0,29               |
| 48.431                            | Mylan  | EUR    | 2,125% | 23-5-25      | 52.264       | 0,05               |
| 79.826                            | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 19-5-23      | 83.058       | 0,08               |
| 146.472                           | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 28-3-29      | 163.314      | 0,17               |
| 160.146                           | National Grid North America  | EUR    | 1,000% | 12-7-24      | 166.355      | 0,17               |
| 93.930                            | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875% | 18-7-25      | 98.646       | 0,10               |
| 92.448                            | Netflix  | EUR    | 3,875% | 15-11-29     | 107.115      | 0,11               |
| 66.988                            | Netflix  | EUR    | 3,625% | 15-6-30      | 76.393       | 0,08               |
| 112.102                           | PepsiCo  | EUR    | 0,250% | 6-5-24       | 113.850      | 0,12               |
| 507.553                           | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 526.043      | 0,53               |
| 75.022                            | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625% | 30-10-24     | 77.595       | 0,08               |
| 148.010                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875% | 5-1-29       | 167.707      | 0,17               |
| 33.185                            | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000% | 6-2-35       | 34.972       | 0,04               |
| 24.638                            | Public Storage   | EUR    | 0,875% | 24-1-32      | 25.488       | 0,03               |
| 102.247                           | Stryker  | EUR    | 0,250% | 3-12-24      | 103.575      | 0,10               |
| 47.674                            | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 0,125% | 1-3-25       | 48.045       | 0,05               |
| 119.250                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750% | 15-4-27      | 131.636      | 0,13               |
| 35.870                            | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 43.568       | 0,04               |
| 59.131                            | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,500% | 1-10-39      | 65.182       | 0,07               |
| 125.150                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875% | 1-10-49      | 145.411      | 0,15               |
| 164.622                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 170.532      | 0,17               |
| 100.460                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 2-4-25       | 104.778      | 0,11               |
| 90.682                            | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26      | 106.143      | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 112.841                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,300% | 18-5-33      | 123.015      | 0,12               |
| 156.395                           | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 206.041      | 0,21               |
| 130.664                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40      | 150.461      | 0,15               |
| 92.761                            | VF   | EUR    | 0,625% | 20-9-23      | 94.754       | 0,10               |
| 67.978                            | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875% | 15-1-27      | 57.143       | 0,06               |
| 94.146                            | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164% | 15-11-27     | 98.779       | 0,10               |
|                                   |  |        |        |              | 14.615.836   | 14,82              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Duration Hedged 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |       |
|--|--|--------|---------------|--------------------|-------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        |               |                    |       |
| <b>Ierland</b>   |  |        |               |                    |       |
| 253.066  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -  | EUR    | 247.727       | 0,25               |       |
|  |  |        | 247.727       | 0,25               |       |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |               | 95.885.919         | 97,21 |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |               | 95.885.919         | 97,21 |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal contracten                | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaarde | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (0)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (41.569)                       | (44)   | (0,00)             |
| (3)                              |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (269.326)                      | (612)  | (0,00)             |
| (386)                            |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (52.203.201)                   | (26.184)   | (0,03)             |
| (113)                            |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (20.073.320)                   | (68.930)   | (0,07)             |
| 18                               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 3.179.578                      | 12.526   | 0,01               |
| (10)                             |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (2.163.960)                    | (24.885)   | (0,03)             |
| (210)                            |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | (23.624.515)                   | 9.680  | 0,01               |
| 6                                |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 699.631                        | 5.490  | 0,01               |
| (3)                              |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (172.894)                      | (4.354)  | (0,00)             |
| (1)                              |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (101.414)                      | (1.091)  | (0,00)             |
| (1)                              |                     | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (89.865)                       | 534  | 0,00               |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                     |  |             |        |                                | (97.870)   | (0,10)             |

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\***

| Gekocht                               |        | Verkocht  |        | Valuta | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaarde | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--------|-----------|--------|--------|-------------|--|--------------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal    | Valuta |        |             |  |                    |
| 1.304.950                             | EUR    | 1.167.517 | GBP    |        | 27-1-2021   | 1.073  | 0,00               |
| 24.890                                | EUR    | 22.136    | GBP    |        | 27-1-2021   | 169  | 0,00               |
| 16.489                                | EUR    | 14.683    | GBP    |        | 27-1-2021   | 91   | 0,00               |
| 71.586                                | EUR    | 65.022    | GBP    |        | 27-1-2021   | (1.030)  | (0,00)             |
| 16.641                                | EUR    | 15.262    | GBP    |        | 27-1-2021   | (403)  | (0,00)             |
| 25.461                                | EUR    | 22.787    | GBP    |        | 27-1-2021   | 12   | 0,00               |
| 686.839                               | EUR    | 816.857   | USD    |        | 27-1-2021   | 19.587   | 0,02               |
| 60.637                                | EUR    | 72.070    | USD    |        | 27-1-2021   | 1.766  | 0,00               |
| 13.645                                | EUR    | 16.225    | USD    |        | 27-1-2021   | 390  | 0,00               |
| 44.478                                | USD    | 37.172    | EUR    |        | 27-1-2021   | (839)  | (0,00)             |
| 642                                   | USD    | 537       | EUR    |        | 27-1-2021   | (12)   | (0,00)             |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |           |        |        |             | 20.804   | 0,02               |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |           |        |        |             | (77.066)   | (0,08)             |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |           |        |        |             | 2.826.260  | 2,87               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |           |        |        |             | 98.635.113   | 100,00             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Angola</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 4.479.233           | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 4.665.592    | 0,24               |
| 317.363             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 305.279      | 0,02               |
| 1.277.485           | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 1.228.844    | 0,06               |
| 899.864             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 865.601      | 0,04               |
| 1.201.158           | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 1.132.139    | 0,06               |
| 164.707             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 155.751      | 0,01               |
| 317.363             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 300.106      | 0,02               |
| 289.242             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 267.910      | 0,01               |
|                     |  |        |        |              | 8.921.222    | 0,46               |
| <b>Argentinië</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 1.649.143           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 718.630      | 0,04               |
| 6.944.298           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 2.826.329    | 0,15               |
| 5.869.806           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 2.411.023    | 0,12               |
| 638.743             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 242.403      | 0,01               |
| 1.438.175           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 590.616      | 0,03               |
| 245.052             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 101.084      | 0,00               |
| 11.814.732          | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 4.947.419    | 0,26               |
| 1.939.528           | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 1.582.966    | 0,08               |
| 915.933             | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 706.413      | 0,04               |
| 5.449.801           | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 3.944.293    | 0,20               |
|                     |  |        |        |              | 18.071.176   | 0,93               |
| <b>Armenië</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 110.039             | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 7,150% | 26-3-25      | 127.142      | 0,01               |
| 8.214.899           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 8.326.211    | 0,43               |
|                     |  |        |        |              | 8.453.353    | 0,44               |
| <b>Oostenrijk</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 1.452.878           | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 1.889.707    | 0,10               |
| 767.573             | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 984.419      | 0,05               |
| 352.359             | OMV  | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 449.458      | 0,02               |
| 3.061.144           | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 3.480.919    | 0,18               |
| 3.568.277           | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 3.790.402    | 0,20               |
|                     |  |        |        |              | 10.594.905   | 0,55               |
| <b>Azerbeidzjan</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.658.422           | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 2.821.251    | 0,15               |
| 1.036.451           | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 1.257.349    | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Azerbeidzjan (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.325.777                     | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 1.608.340    | 0,08               |
| 4.874.679                     | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 6.282.642    | 0,32               |
|                               |  |        |        |              | 11.969.582   | 0,62               |
| <b>Bahrein</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 3.081.231                     | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 3.595.046    | 0,18               |
| 449.932                       | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 530.031      | 0,03               |
| 1.819.814                     | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 2.045.744    | 0,11               |
| 658.829                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 753.766      | 0,04               |
| 1.530.572                     | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 1.810.820    | 0,09               |
|                               |  |        |        |              | 8.735.407    | 0,45               |
| <b>Wit-Rusland</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 1.486.382                     | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 1.515.040    | 0,08               |
| 217.167                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 227.620      | 0,01               |
| 369.587                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 408.431      | 0,02               |
| 1.651.090                     | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 1.824.619    | 0,09               |
| 1.243.093                     | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 1.262.759    | 0,07               |
| 5.414.195                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 5.518.310    | 0,28               |
|                               |  |        |        |              | 10.756.779   | 0,55               |
| <b>België</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.149.737                     | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 1.310.060    | 0,07               |
|                               |  |        |        |              | 1.310.060    | 0,07               |
| <b>Bermuda</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 673.849                       | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 708.384      | 0,04               |
| 975.925                       | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 1.055.219    | 0,05               |
| 1.618.952                     | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 1.255.108    | 0,07               |
| 1.103.029                     | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 1.180.241    | 0,06               |
| 570.449                       | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 619.114      | 0,03               |
| 2.246.554                     | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 2.298.505    | 0,12               |
| 709.963                       | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 499.136      | 0,03               |
| 341.328                       | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 234.774      | 0,01               |
| 205.000                       | NCL 144A   | USD    | 3,625% | 15-12-24     | 195.134      | 0,01               |
| 236.000                       | NCL 144A   | USD    | 5,875% | 15-3-26      | 248.672      | 0,01               |
| 2.957.963                     | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 3.309.358    | 0,17               |
| 2.231.577                     | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 2.325.964    | 0,12               |
| 1.542.624                     | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 1.718.156    | 0,09               |
| 1.130.765                     | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 1.199.713    | 0,06               |
| 488.251                       | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 518.022      | 0,03               |
| 440.000                       | VOC Escrow 144A  | USD    | 5,000% | 15-2-28      | 437.719      | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 17.803.219   | 0,92               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Bolivia</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 831.225                       | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 783.438      | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 783.438      | 0,04               |
| <b>Brazilië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 1.340.444                     | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 1.444.328    | 0,07               |
| 661.291                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 2,875% | 6-6-25       | 689.402      | 0,03               |
| 1.842.174                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 2.067.279    | 0,11               |
| 1.714.636                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 1.910.422    | 0,10               |
| 1.908.477                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 2.016.783    | 0,10               |
| 4.467.182                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 6.531.913    | 0,34               |
| 1.823.831                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 2.481.423    | 0,13               |
| 2.064.244                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 2.445.613    | 0,13               |
| 1.058.065                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,000% | 27-1-45      | 1.178.997    | 0,06               |
| 8.222.387                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 9.844.623    | 0,51               |
| 4.849.904                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 5.197.279    | 0,27               |
| 1.228.116                     | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 1.334.821    | 0,07               |
| 4.342.714                     | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 4.839.412    | 0,25               |
| 1.924.263                     | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 2.051.764    | 0,10               |
| 1.234.707                     | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 1.392.132    | 0,07               |
|                               |  |        |        |              | 45.426.191   | 2,34               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 8.034.499                     | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 8.189.163    | 0,42               |
| 803.450                       | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 847.145      | 0,04               |
| 2.565.354                     | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 2.732.128    | 0,14               |
| 3.229.047                     | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 3.285.862    | 0,17               |
| 299.541                       | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 300.769      | 0,02               |
| 718.897                       | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 726.086      | 0,04               |
| 468.032                       | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 493.121      | 0,03               |
| 1.834.276                     | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 1.885.646    | 0,10               |
| 5.990.810                     | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 6.040.235    | 0,31               |
| 374.426                       | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 396.419      | 0,02               |
| 344.472                       | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 360.185      | 0,02               |
| 401.725                       | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 553.082      | 0,03               |
| 1.606.900                     | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 405.742      | 0,02               |
| 2.003.804                     | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 2.232.578    | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 28.448.161   | 1,47               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.205.651                     | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 1.526.436    | 0,08               |
|                               |  |        |        |              | 1.526.436    | 0,08               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 1.944.349                     | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 2.170.185    | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 2.170.185    | 0,11               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 352.359                       | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-25      | 377.577      | 0,02               |
| 1.241.713                     | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-29      | 1.242.490    | 0,06               |
| 325.000                       | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 4,000% | 15-10-30     | 329.771      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Canada (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.918.623               | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 1.980.777    | 0,10               |
| 240.000                 | Cascades Inc via Cascades USA 144A   | USD    | 5,375% | 15-1-28      | 255.525      | 0,01               |
| 345.640                 | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 457.506      | 0,02               |
| 405.282                 | Cenovus Energy   | USD    | 5,400% | 15-6-47      | 476.470      | 0,02               |
| 640.075                 | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000% | 15-12-25     | 676.150      | 0,03               |
| 1.497.703               | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500% | 1-3-24       | 1.541.698    | 0,08               |
| 756.340                 | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 788.484      | 0,04               |
| 3.724.874               | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875% | 15-10-27     | 4.046.144    | 0,21               |
| 588.522                 | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250% | 1-4-23       | 607.472      | 0,03               |
| 490.000                 | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 510.825      | 0,03               |
| 4.088.033               | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875% | 1-3-26       | 4.269.439    | 0,22               |
| 498.000                 | Garda World Security 144A  | USD    | 9,500% | 1-11-27      | 552.377      | 0,03               |
| 1.219.163               | GFL Environmental 144A   | USD    | 3,500% | 1-9-28       | 1.242.784    | 0,06               |
| 430.000                 | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 7,625% | 15-1-25      | 447.469      | 0,02               |
| 450.553                 | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125% | 1-4-29       | 486.597      | 0,03               |
| 160.000                 | IAMGOLD 144A   | USD    | 5,750% | 15-10-28     | 162.600      | 0,01               |
| 185.000                 | MEG Energy 144A  | USD    | 7,000% | 31-3-24      | 187.313      | 0,01               |
| 280.000                 | MEG Energy 144A  | USD    | 6,500% | 15-1-25      | 288.632      | 0,02               |
| 1.985.508               | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125% | 1-2-27       | 2.055.001    | 0,11               |
| 1.406.037               | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875% | 18-5-30      | 1.757.547    | 0,09               |
| 417.498                 | New Gold 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 437.068      | 0,02               |
| 330.000                 | Norbord 144A   | USD    | 5,750% | 15-7-27      | 355.931      | 0,02               |
| 2.711.223               | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125% | 1-11-22      | 20.144       | 0,00               |
| 470.000                 | Open Text 144A   | USD    | 5,875% | 1-6-26       | 488.800      | 0,03               |
| 1.242.630               | Parkland 144A  | USD    | 5,875% | 15-7-27      | 1.345.899    | 0,07               |
| 1.020.381               | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750% | 28-1-27      | 1.190.030    | 0,06               |
| 385.000                 | Taseko Mines 144A  | USD    | 8,750% | 15-6-22      | 391.534      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 28.970.054   | 1,49               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 149.770                 | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050% | 13-10-25     | 153.983      | 0,01               |
| 149.770                 | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375% | 31-12-99     | 160.254      | 0,01               |
| 1.192.853               | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875% | 22-10-29     | 1.294.818    | 0,07               |
| 2.835.877               | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375% | 26-11-24     | 2.886.639    | 0,15               |
| 4.805.045               | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980% | 18-8-25      | 5.034.959    | 0,26               |
| 411.868                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000% | 16-7-25      | 441.750      | 0,02               |
| 2.995.405               | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250% | 13-5-26      | 3.120.273    | 0,16               |
| 748.851                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375% | 31-12-99     | 761.971      | 0,04               |
| 2.510.781               | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250% | 8-4-26       | 2.829.820    | 0,15               |
| 2.161.280               | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125% | 14-1-27      | 2.338.530    | 0,12               |
| 1.115.788               | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875% | 22-10-30     | 1.153.725    | 0,06               |
| 3.893.458               | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750% | 28-1-28      | 4.220.508    | 0,22               |
| 2.246.554               | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750% | 28-1-28      | 2.435.264    | 0,13               |
| 1.612.209               | DP World Crescent  | USD    | 4,848% | 26-9-28      | 1.877.619    | 0,10               |
| 1.297.692               | DP World Crescent  | USD    | 3,875% | 18-7-29      | 1.425.372    | 0,07               |
| 2.744.768               | DP World Salaam  | USD    | 6,000% | 31-12-99     | 2.992.387    | 0,15               |
| 803.450                 | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875% | 17-9-29      | 815.976      | 0,04               |
| 937.754                 | Embraer Overseas   | USD    | 5,696% | 16-9-23      | 1.001.062    | 0,05               |
| 1.003.461               | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 1.010.294    | 0,05               |
| 2.823.323               | Esic Sukuk   | USD    | 3,939% | 30-7-24      | 2.923.833    | 0,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |         |              |              | USD %              |
| <b>Kaamaneilanden (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 576.616                         | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 657.347      | 0,03               |
| 4.561.426                       | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 4.082.476    | 0,21               |
| 726.386                         | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 761.877      | 0,04               |
| 2.545.694                       | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 2.714.983    | 0,14               |
| 1.159.378                       | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 1.243.491    | 0,06               |
| 703.019                         | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 708.397      | 0,04               |
| 149.770                         | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 163.059      | 0,01               |
| 284.563                         | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 319.136      | 0,02               |
| 2.155.757                       | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 2.163.302    | 0,11               |
| 2.620.980                       | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 2.627.532    | 0,13               |
| 2.155.756                       | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 2.254.800    | 0,12               |
| 798.348                         | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 850.640      | 0,04               |
| 359.449                         | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 377.369      | 0,02               |
| 748.851                         | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 727.790      | 0,04               |
| 2.084.802                       | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 2.090.735    | 0,11               |
| 1.497.703                       | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 1.538.365    | 0,08               |
| 970.090                         | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 950.731      | 0,05               |
| 1.497.703                       | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 1.477.109    | 0,08               |
| 812.145                         | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 902.232      | 0,05               |
| 1.665.552                       | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 1.685.538    | 0,09               |
| 2.105.039                       | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 2.150.858    | 0,11               |
| 449.932                         | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 458.930      | 0,02               |
| 411.868                         | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 428.487      | 0,02               |
| 1.559.948                       | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 1.649.695    | 0,08               |
| 748.851                         | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 782.550      | 0,04               |
| 1.522.538                       | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 1.716.804    | 0,09               |
| 241.035                         | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 259.741      | 0,01               |
| 2.950.304                       | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 3.006.599    | 0,15               |
| 4.432.962                       | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 4.615.157    | 0,24               |
| 1.912.211                       | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 1.975.353    | 0,10               |
| 638.743                         | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 665.698      | 0,03               |
| 1.284.950                       | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 1.346.024    | 0,07               |
| 4.963.949                       | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 5.199.831    | 0,27               |
| 748.851                         | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 761.310      | 0,04               |
| 1.566.727                       | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 1.761.213    | 0,09               |
| 411.868                         | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 427.313      | 0,02               |
| 1.055.880                       | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 1.182.885    | 0,06               |
| 320.000                         | Shelf Drilling Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 15-2-25      | 148.400      | 0,01               |
| 411.868                         | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 451.833      | 0,02               |
| 5.703.490                       | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 5.855.778    | 0,30               |
| 972.174                         | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 1.011.061    | 0,05               |
| 1.213.139                       | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23      | 1.279.729    | 0,07               |
| 898.622                         | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23       | 932.878      | 0,05               |
| 2.216.288                       | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500%  | 1-2-24       | 2.340.681    | 0,12               |
| 1.135.365                       | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 10-1-25      | 1.175.137    | 0,06               |
| 1.070.109                       | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000%  | 9-7-25       | 1.118.263    | 0,06               |
| 562.415                         | Tencent Holdings   | USD    | 2,390%  | 3-6-30       | 578.618      | 0,03               |
| 718.586                         | Times China Holdings   | USD    | 6,600%  | 2-3-23       | 734.933      | 0,04               |
| 546.661                         | Times China Holdings   | USD    | 6,750%  | 8-7-25       | 579.461      | 0,03               |
| 374.426                         | Times China Holdings   | USD    | 6,200%  | 22-3-26      | 389.866      | 0,02               |
| 59.000                          | Transocean 144A  | USD    | 11,500% | 30-1-27      | 42.296       | 0,00               |
| 1.124.830                       | Wynn Macau   | USD    | 4,875%  | 1-10-24      | 1.142.383    | 0,06               |
| 1.783.659                       | Wynn Macau   | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 1.854.649    | 0,10               |
| 1.124.830                       | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 1.169.598    | 0,06               |
| 1.077.878                       | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625%  | 26-8-28      | 1.136.488    | 0,06               |
| 3.386.742                       | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375%  | 30-10-24     | 3.695.782    | 0,19               |
| 374.426                         | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700%  | 20-2-25      | 401.573      | 0,02               |
|                                 |  |        |         |              | 121.603.801  | 6,27               |
| <b>Chili</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 1.724.605                       | AES Gener  | USD    | 6,350%  | 7-10-79      | 1.905.706    | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | USD %              |
| <b>Chili (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.968.452              | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 2.231.733    | 0,11               |
| 411.868                | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 494.981      | 0,03               |
| 803.450                | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 902.620      | 0,05               |
| 793.549                | Chile Government International Bond  | USD    | 3,125% | 21-1-26      | 882.426      | 0,05               |
| 529.033                | Chile Government International Bond  | USD    | 3,240% | 6-2-28       | 601.036      | 0,03               |
| 264.516                | Chile Government International Bond  | USD    | 2,450% | 31-1-31      | 283.694      | 0,01               |
| 529.032                | Chile Government International Bond  | USD    | 3,500% | 25-1-50      | 609.054      | 0,03               |
| 245.052                | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 338.275      | 0,02               |
| 179.724                | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 230.039      | 0,01               |
| 220.949                | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 282.805      | 0,01               |
| 681.455                | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 755.725      | 0,04               |
| 264.516                | Embotelladora Andina   | USD    | 3,950% | 21-1-50      | 297.581      | 0,02               |
| 465.786                | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 455.138      | 0,02               |
| 149.770                | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 168.398      | 0,01               |
| 680.706                | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 870.823      | 0,04               |
| 576.616                | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 648.338      | 0,03               |
| 1.568.844              | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 1.750.045    | 0,09               |
| 264.516                | Inversiones CMPC   | USD    | 4,375% | 4-4-27       | 301.961      | 0,02               |
| 264.516                | Sociedad Quimica y Minera de Chile   | USD    | 4,250% | 22-1-50      | 303.532      | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 14.313.910   | 0,74               |
| <b>China</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 576.616                | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 579.503      | 0,03               |
| 610.622                | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 625.814      | 0,03               |
| 723.105                | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 907.041      | 0,05               |
| 4.118.682              | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 4.025.295    | 0,21               |
|                        |  |        |        |              | 6.137.653    | 0,32               |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 666.478                | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 713.131      | 0,04               |
| 3.107.733              | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 3.589.463    | 0,18               |
| 529.032                | Colombia Government International Bond   | USD    | 2,625% | 15-3-23      | 548.160      | 0,03               |
| 264.516                | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,000% | 26-2-24      | 286.486      | 0,01               |
| 899.355                | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,500% | 15-3-29      | 1.045.842    | 0,05               |
| 899.355                | Colombia Government International Bond   | USD    | 3,000% | 30-1-30      | 944.219      | 0,05               |
| 4.053.405              | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 5.933.212    | 0,31               |
| 3.004.903              | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 4.041.594    | 0,21               |
| 7.203.950              | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 9.354.328    | 0,48               |
| 1.104.178              | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 1.351.238    | 0,07               |
| 1.681.716              | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 1.870.069    | 0,10               |
| 1.711.348              | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 1.901.736    | 0,10               |
| 2.538.902              | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 3.281.531    | 0,17               |
| 419.357                | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 494.317      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Colombia (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 402.882                       | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 437.735      | 0,02               |
| 321.380                       | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 380.035      | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 36.173.096   | 1,87               |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 2.420.544                     | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 1.889.815    | 0,10               |
|                               |  |        |        |              | 1.889.815    | 0,10               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 2.242.569                     | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 2.118.533    | 0,11               |
| 839.605                       | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 844.336      | 0,04               |
| 1.785.497                     | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 1.716.327    | 0,09               |
| 465.379                       | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 435.667      | 0,02               |
| 1.205.175                     | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 1.128.357    | 0,06               |
| 149.770                       | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 126.558      | 0,01               |
| 1.180.449                     | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 1.091.927    | 0,05               |
| 241.035                       | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 224.466      | 0,01               |
| 172.742                       | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 161.713      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 7.847.884    | 0,40               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 529.033                       | Croatia Government International Bond  | USD    | 5,500% | 4-4-23       | 583.536      | 0,03               |
| 529.033                       | Croatia Government International Bond  | USD    | 6,000% | 26-1-24      | 609.107      | 0,03               |
| 740.645                       | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,700% | 15-6-28      | 1.057.899    | 0,05               |
| 3.705.129                     | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 4.972.018    | 0,26               |
|                               |  |        |        |              | 7.222.560    | 0,37               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 629.035                       | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 693.115      | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 693.115      | 0,04               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 22.219.362                    | Czech Republic Government Bond   | CZK    | 1,200% | 13-3-31      | 1.027.674    | 0,05               |
|                               |  |        |        |              | 1.027.674    | 0,05               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 215.576                       | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 272.560      | 0,02               |
| 600.000                       | DKT Finance  | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 622.463      | 0,03               |
| 1.329.383                     | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 1.377.427    | 0,07               |
| 1.549.989                     | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 1.410.180    | 0,07               |
|                               |  |        |        |              | 3.682.630    | 0,19               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.811.780                     | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 1.886.171    | 0,10               |
| 211.613                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,600% | 28-1-24      | 240.425      | 0,01               |
| 2.836.178                     | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 3.109.189    | 0,16               |
| 317.420                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,500% | 27-1-25      | 358.290      | 0,02               |
| 2.699.592                     | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 3.263.159    | 0,17               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                       |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Dominicaanse Republiek (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 208.897                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 245.717      | 0,01               |
| 317.419                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,000% | 19-7-28      | 380.510      | 0,02               |
| 812.629                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 882.726      | 0,05               |
| 925.807                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,875% | 23-9-32      | 1.027.655    | 0,05               |
| 4.726.239                               | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 6.120.527    | 0,32               |
| 325.397                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 398.208      | 0,02               |
| 317.419                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,400% | 5-6-49       | 373.764      | 0,02               |
| 1.811.950                               | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 2.002.223    | 0,10               |
|   |  |        |        |              | 20.288.564   | 1,05               |
| <b>Ecuador</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.214.306                               | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 581.349      | 0,03               |
| 3.871.579                               | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 2.492.329    | 0,13               |
| 3.518.231                               | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 1.921.869    | 0,10               |
| 2.191.537                               | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 1.123.185    | 0,06               |
|   |  |        |        |              | 6.118.732    | 0,32               |
| <b>Egypte</b>                           |  |        |        |              |              |                    |
| 2.366.160                               | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 2.742.831    | 0,14               |
| 345.483                                 | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 398.177      | 0,02               |
| 835.588                                 | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 963.032      | 0,05               |
| 1.370.398                               | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 1.808.023    | 0,10               |
| 1.052.519                               | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 1.196.320    | 0,06               |
| 369.587                                 | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 402.988      | 0,02               |
| 365.570                                 | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 398.608      | 0,02               |
| 2.888.403                               | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 3.348.742    | 0,17               |
|   |  |        |        |              | 11.258.721   | 0,58               |
| <b>El Salvador</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 108.466                                 | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 107.518      | 0,01               |
| 1.028.416                               | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 975.720      | 0,05               |
| 1.020.381                               | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 968.097      | 0,05               |
| 3.053.110                               | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 3.064.589    | 0,16               |
| 1.048.289                               | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 1.032.565    | 0,05               |
| 1.444.657                               | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 1.376.036    | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>            |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>El Salvador (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 105.807                      | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,625% | 1-2-41       | 98.533       | 0,00               |
| 501.730                      | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 509.256      | 0,03               |
|                              |  |        |        |              | 8.132.314    | 0,42               |
| <b>Finland</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 193.798                      | Nokia  | EUR    | 3,125% | 15-5-28      | 261.278      | 0,01               |
|                              |  |        |        |              | 261.278      | 0,01               |
| <b>Frankrijk</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 410.000                      | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 452.499      | 0,02               |
| 400.000                      | Altice France 144A   | USD    | 5,125% | 15-1-29      | 414.750      | 0,02               |
| 233.540                      | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 286.390      | 0,01               |
| 758.108                      | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 788.144      | 0,04               |
| 646.727                      | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 797.534      | 0,04               |
| 610.798                      | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 756.683      | 0,04               |
| 352.359                      | CMA CGM  | EUR    | 5,250% | 15-1-25      | 431.215      | 0,02               |
| 695.557                      | CMA CGM  | EUR    | 7,500% | 15-1-26      | 914.452      | 0,05               |
| 249.470                      | Crown European Holdings  | EUR    | 4,000% | 15-7-22      | 319.243      | 0,02               |
| 280.000                      | Crown European Holdings  | EUR    | 3,375% | 15-5-25      | 371.996      | 0,02               |
| 281.887                      | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 363.226      | 0,02               |
| 538.939                      | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 682.858      | 0,04               |
| 634.247                      | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 786.702      | 0,04               |
|                              |  |        |        |              | 7.365.692    | 0,38               |
| <b>Gabon</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 2.047.594                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 2.137.176    | 0,11               |
| 2.458.557                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 2.639.875    | 0,13               |
| 2.187.111                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 2.263.786    | 0,12               |
|                              |  |        |        |              | 7.040.837    | 0,36               |
| <b>Georgië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 898.622                      | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 954.786      | 0,05               |
| 264.516                      | Georgian Railway   | USD    | 7,750% | 11-7-22      | 279.990      | 0,01               |
|                              |  |        |        |              | 1.234.776    | 0,06               |
| <b>Duitsland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 310.000                      | Adler Pelzer Holding   | EUR    | 4,125% | 1-4-24       | 356.728      | 0,02               |
| 1.729.560                    | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 2.163.817    | 0,11               |
| 275.000                      | Consus Real Estate   | EUR    | 9,625% | 15-5-24      | 362.678      | 0,02               |
| 460.000                      | Deutsche Bank  | USD    | 4,296% | 24-5-28      | 474.253      | 0,02               |
| 200.000                      | IHO Verwaltungs  | EUR    | 3,875% | 15-5-27      | 254.851      | 0,01               |
| 1.057.077                    | Infineon Technologies  | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 1.344.560    | 0,07               |
| 370.000                      | KME  | EUR    | 6,750% | 1-2-23       | 366.698      | 0,02               |
| 395.222                      | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 500.499      | 0,03               |
| 682.656                      | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 831.088      | 0,04               |
| 2.423.862                    | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 3.273.409    | 0,17               |
| 490.000                      | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH   | EUR    | 2,000% | 15-7-25      | 597.651      | 0,03               |
| 800.000                      | Tele Columbus  | EUR    | 3,875% | 2-5-25       | 986.243      | 0,05               |
| 180.000                      | Vertical Holdco  | EUR    | 6,625% | 15-7-28      | 237.192      | 0,01               |
| 200.000                      | Vertical Midco   | EUR    | 4,375% | 15-7-27      | 258.601      | 0,01               |
| 425.604                      | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 531.154      | 0,03               |
| 1.274.040                    | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 1.679.623    | 0,09               |
|                              |  |        |        |              | 14.219.045   | 0,73               |
| <b>Griekenland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.368.906                    | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 1.578.423    | 0,08               |
| 504.301                      | Eletson Holdings via Eletson Finance US via Agathonissos Finance   | USD    | 9,625% | 15-1-22      | 171.271      | 0,01               |
| 2.246.554                    | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 3.108.236    | 0,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>            |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Griekenland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 748.851                      | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 994.669      | 0,05               |
| 258.691                      | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 280.939      | 0,02               |
| 1.977.547                    | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 1.813.850    | 0,09               |
|                              |  |        |        |              | 7.947.388    | 0,41               |
| <b>Guatemala</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 529.033                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 4,900% | 1-6-30       | 619.529      | 0,03               |
| 411.868                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 504.024      | 0,03               |
| 2.642.734                    | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 3.504.952    | 0,18               |
|                              |  |        |        |              | 4.628.505    | 0,24               |
| <b>Honduras</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 3.180.109                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 3.561.754    | 0,18               |
| 1.478.348                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 1.718.579    | 0,09               |
| 1.799.661                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 2.065.112    | 0,11               |
|                              |  |        |        |              | 7.345.445    | 0,38               |
| <b>Hongkong</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 748.851                      | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 751.660      | 0,04               |
| 952.088                      | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 985.192      | 0,05               |
| 3.896.732                    | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 3.952.709    | 0,20               |
| 642.760                      | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 658.395      | 0,03               |
| 2.090.044                    | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 2.089.776    | 0,11               |
| 1.249.365                    | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 1.247.678    | 0,06               |
| 3.991.377                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 4.200.377    | 0,22               |
| 718.586                      | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 701.786      | 0,04               |
|                              |  |        |        |              | 14.587.573   | 0,75               |
| <b>Hongarije</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 925.807                      | Hungary Government International Bond  | USD    | 5,375% | 25-3-24      | 1.057.779    | 0,06               |
| 529.032                      | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,625% | 28-4-32      | 707.995      | 0,04               |
| 2.026.735                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 2.751.400    | 0,14               |
| 4.060.506                    | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 7.213.298    | 0,37               |
| 2.860.612                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 3.558.690    | 0,18               |
|                              |  |        |        |              | 15.289.162   | 0,79               |
| <b>India</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.825.628                    | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energy                              | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 2.031.011    | 0,10               |
| 735.157                      | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 738.808      | 0,04               |
| 3.441.906                    | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharashtra                            | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 3.577.861    | 0,18               |
| 231.245                      | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 245.645      | 0,01               |
| 1.859.986                    | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 1.910.597    | 0,10               |
| 562.415                      | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 587.724      | 0,03               |
| 1.005.162                    | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,375% | 5-8-26       | 1.089.684    | 0,06               |
| 634.839                      | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,875% | 1-2-28       | 701.154      | 0,04               |
| 1.058.065                    | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,250% | 15-1-30      | 1.134.460    | 0,06               |
| 4.934.942                    | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 4.176.195    | 0,21               |
| 374.426                      | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 420.034      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | USD %              |
| <b>India (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.964.730              | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 2.875.480    | 0,15               |
| 2.888.402              | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 3.003.695    | 0,15               |
| 4.106.181              | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 3.982.996    | 0,21               |
| 1.285.520              | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 1.301.428    | 0,07               |
| 1.088.675              | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 1.159.720    | 0,06               |
| 1.856.229              | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 1.950.433    | 0,10               |
| 2.474.626              | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 2.742.541    | 0,14               |
| 3.792.284              | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 4.628.577    | 0,24               |
| 1.070.999              | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 1.146.344    | 0,06               |
| 2.048.797              | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 2.240.055    | 0,12               |
| 723.105                | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 800.904      | 0,04               |
| 3.339.877              | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 3.303.254    | 0,17               |
|                        |  |        |        |              | 45.748.600   | 2,36               |
| <b>Indonesië</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 2.292.243              | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 2.332.431    | 0,12               |
| 2.601.280              | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 2.674.441    | 0,14               |
| 2.910.096              | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 3.041.050    | 0,16               |
| 529.033                | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,125% | 15-1-25      | 592.879      | 0,03               |
| 529.032                | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,750% | 11-2-29      | 642.279      | 0,03               |
| 1.375.484              | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,850% | 15-10-30     | 1.601.869    | 0,08               |
| 2.643.350              | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 4.330.099    | 0,22               |
| 1.606.900              | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 2.531.293    | 0,13               |
| 2.048.647              | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 2.661.449    | 0,14               |
| 321.380                | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 389.122      | 0,02               |
| 1.826.246              | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 1.990.964    | 0,10               |
| 748.851                | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 921.669      | 0,05               |
| 401.725                | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 573.225      | 0,03               |
| 149.770                | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 163.998      | 0,01               |
| 401.725                | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 486.087      | 0,02               |
| 618.657                | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 839.863      | 0,04               |
| 932.002                | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48      | 1.314.241    | 0,07               |
| 411.868                | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50      | 446.655      | 0,02               |
| 1.362.909              | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24      | 1.516.794    | 0,08               |
| 1.353.813              | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27      | 1.500.783    | 0,08               |
| 160.690                | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47      | 190.706      | 0,01               |
| 421.811                | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49      | 481.213      | 0,02               |
| 105.806                | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 2,300% | 23-6-25      | 110.726      | 0,01               |
| 2.800.704              | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 4,550% | 29-3-26      | 3.246.716    | 0,17               |
| 391.484                | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 3,800% | 23-6-50      | 433.154      | 0,02               |
| 4.078.777              | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24       | 3.997.982    | 0,21               |
| 1.494.311              | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25      | 1.554.083    | 0,08               |
|                        |  |        |        |              | 40.565.771   | 2,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | USD %              |
| <b>Irak</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 1.169.020         | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23       | 1.145.251    | 0,06               |
| 2.926.315         | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28      | 2.752.361    | 0,14               |
|                   |  |        |        |              | 3.897.612    | 0,20               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 175.000           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA   | EUR    | 2,125% | 15-8-26      | 215.031      | 0,01               |
| 170.000           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA   | GBP    | 4,750% | 15-7-27      | 241.896      | 0,01               |
| 430.583           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 30-4-25      | 454.844      | 0,02               |
| 668.835           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 4,125% | 15-8-26      | 699.769      | 0,04               |
| 475.685           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 15-8-27      | 499.854      | 0,03               |
| 1.939.987         | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26      | 2.032.233    | 0,11               |
| 3.471.732         | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25     | 3.723.433    | 0,19               |
| 1.647.072         | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26      | 1.735.520    | 0,09               |
| 1.123.277         | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27      | 1.171.612    | 0,06               |
| 2.171.669         | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28      | 2.280.535    | 0,12               |
| 1.329.383         | James Hardie International Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28      | 1.416.764    | 0,07               |
| 1.297.096         | LCPR Senior Secured Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27     | 1.397.621    | 0,07               |
| 1.819.709         | Phosagro via Phosagro Bond Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25      | 1.897.483    | 0,10               |
| 265.000           | Smurfit Kappa Treasury   | EUR    | 1,500% | 15-9-27      | 339.971      | 0,02               |
| 1.158.232         | Virgin Media Vendor Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28      | 1.621.044    | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 19.727.610   | 1,02               |
| <b>Eiland Man</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 387.156           | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30      | 416.983      | 0,02               |
| 3.631.594         | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27      | 3.866.573    | 0,20               |
| 1.516.816         | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26       | 1.924.151    | 0,10               |
|                   |  |        |        |              | 6.207.707    | 0,32               |
| <b>Israël</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 2.157.263         | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38      | 2.847.242    | 0,15               |
| 651.501           | Israel Government International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50       | 784.770      | 0,04               |
| 5.853.413         | Israel Government International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20       | 7.764.201    | 0,40               |
| 988.484           | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23      | 1.057.678    | 0,05               |
| 2.542.919         | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30      | 2.905.285    | 0,15               |
| 254.609           | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50      | 282.464      | 0,02               |
| 149.770           | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60      | 178.309      | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 15.819.949   | 0,82               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 646.727           | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26      | 817.962      | 0,04               |
| 579.983           | Eni  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 742.725      | 0,04               |
| 362.930           | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 477.645      | 0,03               |
| 205.000           | Fabric BC  | EUR    | 4,125% | 31-8-26      | 250.395      | 0,01               |
| 352.359           | Infrastrutture Wireless Italiane   | EUR    | 1,875% | 8-7-26       | 451.886      | 0,02               |
| 2.321.439         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 3.813.704    | 0,20               |
| 360.000           | Limacorporate  | EUR    | 3,750% | 15-8-23      | 437.725      | 0,02               |
| 285.000           | Pro-Gest   | EUR    | 3,250% | 15-12-24     | 327.770      | 0,02               |
| 610.798           | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 759.224      | 0,04               |
| 400.000           | Telecom Italia   | EUR    | 4,000% | 11-4-24      | 530.121      | 0,03               |
| 1.307.359         | Telecom Italia 144A  | USD    | 5,303% | 30-5-24      | 1.423.747    | 0,07               |
|                   |  |        |        |              | 10.032.904   | 0,52               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Ivoorkust</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 188.811           | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 216.493      | 0,01               |
| 2.848.230         | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 3.265.823    | 0,17               |
| 854.658           | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 1.078.008    | 0,05               |
| 3.713.389         | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 3.757.631    | 0,19               |
| 1.205.175         | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 1.361.244    | 0,07               |
| 158.710           | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 179.263      | 0,01               |
| 4.370.639         | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 5.941.846    | 0,31               |
|                   |  |        |        |              | 15.800.308   | 0,81               |
| <b>Jamaica</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 1.269.451         | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 1.497.965    | 0,08               |
| 3.233.886         | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 3.949.415    | 0,20               |
|                   |  |        |        |              | 5.447.380    | 0,28               |
| <b>Japan</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 352.359           | SoftBank Group   | EUR    | 4,000% | 20-4-23      | 451.025      | 0,02               |
| 704.718           | SoftBank Group   | USD    | 4,750% | 19-9-24      | 741.731      | 0,04               |
| 1.233.257         | SoftBank Group   | USD    | 5,125% | 19-9-27      | 1.311.893    | 0,07               |
| 455.000           | SoftBank Group   | EUR    | 4,000% | 19-9-29      | 592.980      | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 3.097.629    | 0,16               |
| <b>Jersey</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 71.858            | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 98.407       | 0,00               |
| 1.221.595         | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 1.635.527    | 0,08               |
| 538.939           | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 762.600      | 0,04               |
| 790.444           | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 1.149.064    | 0,06               |
| 496.543           | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 510.818      | 0,03               |
| 1.311.419         | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 1.331.090    | 0,07               |
| 56.139            | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 77.350       | 0,00               |
| 717.081           | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 982.124      | 0,05               |
| 503.010           | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 720.014      | 0,04               |
| 1.437.171         | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 2.057.325    | 0,11               |
| 748.851           | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 792.307      | 0,04               |
| 305.399           | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 372.086      | 0,02               |
| 1.984.456         | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 2.533.873    | 0,13               |
|                   |  |        |        |              | 13.022.585   | 0,67               |
| <b>Jordanië</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 185.161           | Jordan Government International Bond   | USD    | 4,950% | 7-7-25       | 197.043      | 0,01               |
| 1.299.866         | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 1.437.405    | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Jordanië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.695.280                 | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 1.981.852    | 0,10               |
| 4.477.229                 | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 5.234.067    | 0,27               |
|                           |  |        |        |              | 8.850.367    | 0,46               |
| <b>Kazachstan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 674.898                   | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 1.091.428    | 0,06               |
| 239.632                   | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 262.375      | 0,01               |
| 2.088.970                 | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 3.010.110    | 0,16               |
| 1.076.623                 | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 1.240.754    | 0,06               |
|                           |  |        |        |              | 5.604.667    | 0,29               |
| <b>Kenia</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 482.070                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 529.318      | 0,03               |
| 765.763                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 845.976      | 0,04               |
| 1.197.141                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 1.346.079    | 0,07               |
| 631.840                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 710.449      | 0,04               |
| 1.588.756                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 1.855.181    | 0,09               |
| 1.647.161                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 1.891.188    | 0,10               |
| 100.431                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 115.310      | 0,00               |
| 294.391                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 338.005      | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 7.631.506    | 0,39               |
| <b>Koeweit</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.246.554                 | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 2.242.959    | 0,12               |
|                           |  |        |        |              | 2.242.959    | 0,12               |
| <b>Libanon</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 1.185.089                 | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 186.237      | 0,01               |
| 353.518                   | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 51.416       | 0,00               |
| 441.897                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 63.240       | 0,00               |
| 156.673                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 22.327       | 0,00               |
| 518.225                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 73.453       | 0,01               |
| 1.988.539                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 282.750      | 0,02               |
| 325.397                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 46.050       | 0,00               |
| 96.414                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 13.589       | 0,00               |
| 144.621                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 20.496       | 0,00               |
| 4.579.665                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 646.923      | 0,03               |
| 4.447.095                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 624.906      | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 2.031.387    | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Liberia</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 528.539           | Royal Caribbean Cruises 144A   | USD    | 10,875% | 1-6-23       | 602.405      | 0,03               |
|                   |  |        |         |              | 602.405      | 0,03               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 305.000           | Aggregate Holdings   | EUR    | 6,875%  | 9-11-25      | 376.915      | 0,02               |
| 682.656           | Altice Financing   | EUR    | 3,000%  | 15-1-28      | 806.627      | 0,04               |
| 455.000           | Altice Financing 144A  | USD    | 7,500%  | 15-5-26      | 480.730      | 0,02               |
| 245.000           | Altice Financing 144A  | USD    | 5,000%  | 15-1-28      | 251.358      | 0,01               |
| 6.710.920         | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375%  | 20-12-30     | 6.954.191    | 0,36               |
| 272.556           | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500%  | 1-10-23      | 380.320      | 0,02               |
| 3.564.666         | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875%  | 15-6-25      | 3.620.364    | 0,19               |
| 839.308           | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500%  | 15-5-26      | 841.406      | 0,04               |
| 825.000           | Crystal Almond   | EUR    | 4,250%  | 15-10-24     | 1.019.674    | 0,05               |
| 9.612.863         | FEL Energy VI  | USD    | 5,750%  | 1-12-40      | 10.247.793   | 0,53               |
| 287.434           | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750%  | 1-11-25      | 362.241      | 0,02               |
| 700.000           | Intralot Capital Luxembourg  | EUR    | 5,250%  | 15-9-24      | 317.293      | 0,02               |
| 693.777           | JSM Global   | USD    | 4,750%  | 20-10-30     | 747.985      | 0,04               |
| 401.725           | JSM Global 144A  | USD    | 4,750%  | 20-10-30     | 433.114      | 0,02               |
| 2.423.908         | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875%  | 26-11-24     | 2.637.212    | 0,14               |
| 632.779           | Kernel Holding   | USD    | 6,500%  | 17-10-24     | 673.119      | 0,03               |
| 2.106.800         | Kernel Holding   | USD    | 6,750%  | 27-10-27     | 2.246.375    | 0,12               |
| 1.455.136         | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750%  | 15-9-22      | 1.698.460    | 0,09               |
| 280.000           | Matterhorn Telecom   | EUR    | 4,000%  | 15-11-27     | 352.426      | 0,02               |
| 3.088.150         | MHP Lux  | USD    | 6,950%  | 3-4-26       | 3.406.384    | 0,17               |
| 518.973           | MHP Lux  | USD    | 6,250%  | 19-9-29      | 534.542      | 0,03               |
| 2.639.333         | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625%  | 15-10-26     | 2.828.045    | 0,15               |
| 1.265.122         | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500%  | 27-4-31      | 1.367.913    | 0,07               |
| 1.013.939         | Motion Finco   | EUR    | 7,000%  | 15-5-25      | 1.312.746    | 0,07               |
| 1.944.349         | Nexa Resources   | USD    | 5,375%  | 4-5-27       | 2.164.080    | 0,11               |
| 682.656           | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625%  | 5-1-26       | 869.844      | 0,04               |
| 725.000           | Rossini  | EUR    | 6,750%  | 30-10-25     | 948.615      | 0,05               |
| 158.710           | Rumo Luxembourg  | USD    | 5,875%  | 18-1-25      | 168.052      | 0,01               |
| 71.859            | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375%  | 15-11-23     | 79.101       | 0,00               |
|                   |  |        |         |              | 48.126.925   | 2,48               |
| <b>Macedonië</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 5.459.126         | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675%  | 3-6-26       | 7.497.587    | 0,39               |
|                   |  |        |         |              | 7.497.587    | 0,39               |
| <b>Maleisië</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 1.058.065         | Malaysia Sovereign Sukuk   | USD    | 3,043%  | 22-4-25      | 1.164.926    | 0,06               |
| 1.301.589         | Petronas Capital   | USD    | 4,550%  | 21-4-50      | 1.745.463    | 0,09               |
| 1.698.715         | Petronas Capital   | USD    | 4,800%  | 21-4-60      | 2.463.435    | 0,13               |
| 160.690           | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550%  | 21-4-50      | 215.489      | 0,01               |
| 401.725           | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800%  | 21-4-60      | 582.572      | 0,03               |
|                   |  |        |         |              | 6.171.885    | 0,32               |
| <b>Mauritius</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 778.543           | Azure Power Energy   | USD    | 5,500%  | 3-11-22      | 799.953      | 0,04               |
| 4.525.146         | Greenko Investment   | USD    | 4,875%  | 16-8-23      | 4.637.904    | 0,24               |
| 3.681.674         | HTA Group  | USD    | 7,000%  | 18-12-25     | 3.983.204    | 0,21               |
| 2.620.980         | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375%  | 29-4-24      | 2.777.398    | 0,14               |
| 2.012.642         | Neerg Energy   | USD    | 6,000%  | 13-2-22      | 2.050.385    | 0,11               |
| 973.507           | Network i2i  | USD    | 5,650%  | Perp.        | 1.037.271    | 0,05               |
| 2.957.963         | UPL  | USD    | 4,625%  | 16-6-30      | 3.200.586    | 0,17               |
| 1.665.350         | UPL  | USD    | 5,250%  | 31-12-99     | 1.648.447    | 0,08               |
|                   |  |        |         |              | 20.135.148   | 1,04               |
| <b>Mexico</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 317.419           | Alfa   | USD    | 6,875%  | 25-3-44      | 422.373      | 0,02               |
| 1.915.962         | Alpek  | USD    | 4,250%  | 18-9-29      | 2.103.296    | 0,11               |
| 1.280.536         | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375%  | 17-4-25      | 1.472.763    | 0,08               |
| 7.181.786         | Braskem Idesa  | USD    | 7,450%  | 15-11-29     | 6.750.879    | 0,35               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.364.256               | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 1.554.229    | 0,08               |
| 2.971.251               | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 3.273.605    | 0,17               |
| 3.526.154               | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 3.870.836    | 0,20               |
| 300.000                 | Cemex 144A   | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 329.325      | 0,02               |
| 262.098                 | Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 298.139      | 0,02               |
| 1.401.774               | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 1.632.541    | 0,08               |
| 160.690                 | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 192.025      | 0,01               |
| 1.699.297               | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 1.723.087    | 0,09               |
| 1.133.259               | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 1.321.946    | 0,07               |
| 2.246.554               | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 2.529.968    | 0,13               |
| 264.516                 | Grupo Bimbo  | USD    | 4,000% | 6-9-49       | 300.396      | 0,02               |
| 426.845                 | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 495.591      | 0,03               |
| 5.102.480               | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 5.599.972    | 0,29               |
| 411.868                 | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 432.422      | 0,02               |
| 21.161.297              | Mexican Bonos  | MXN    | 7,500% | 3-6-27       | 1.209.472    | 0,06               |
| 21.161.297              | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 1.295.559    | 0,07               |
| 15.870.973              | Mexican Bonos  | MXN    | 8,000% | 7-11-47      | 940.820      | 0,05               |
| 1.734.648               | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 1.840.566    | 0,09               |
| 3.020.972               | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 3.127.839    | 0,16               |
| 4.061.439               | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 4.287.865    | 0,22               |
| 370.323                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 2,659% | 24-5-31      | 380.136      | 0,02               |
| 158.710                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,750% | 27-4-32      | 191.404      | 0,01               |
| 4.376.573               | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 5.883.361    | 0,30               |
| 4.021.267               | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 4.712.100    | 0,24               |
| 158.710                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,350% | 15-1-47      | 181.611      | 0,01               |
| 656.938                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 820.187      | 0,04               |
| 370.323                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 3,771% | 24-5-61      | 386.617      | 0,02               |
| 9.675.811               | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 12.898.388   | 0,67               |
| 2.406.333               | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 2.489.050    | 0,13               |
| 1.952.383               | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 2.372.634    | 0,12               |
| 1.901.615               | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 1.770.679    | 0,09               |
| 1.602.883               | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 1.602.883    | 0,08               |
| 374.426                 | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 439.295      | 0,02               |
| 374.426                 | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 439.295      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 81.573.154   | 4,21               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 634.839                 | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,550% | 3-10-29      | 738.032      | 0,04               |
|                         |  |        |        |              | 738.032      | 0,04               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 5.092.189               | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 6.332.510    | 0,33               |
| 820.000                 | Morocco Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 27-11-31     | 980.512      | 0,05               |
| 1.378.653               | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 1.403.482    | 0,07               |
| 2.245.756               | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 2.811.334    | 0,14               |
| 1.678.878               | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 1.736.311    | 0,09               |
|                         |  |        |        |              | 13.264.149   | 0,68               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Mozambique</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.282.093         | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 3.020.307    | 0,16               |
|                   |  |        |        |              | 3.020.307    | 0,16               |
| <b>Namibië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 2.157.835         | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 2.326.030    | 0,12               |
|                   |  |        |        |              | 2.326.030    | 0,12               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.057.077         | Abertis Infrastructuras Finance  | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 1.344.152    | 0,07               |
| 505.000           | AerCap Holdings  | USD    | 5,875% | 10-10-79     | 519.345      | 0,03               |
| 828.044           | Alcoa Nederland Holding 144A   | USD    | 5,500% | 15-12-27     | 907.139      | 0,05               |
| 248.061           | Axalta Coating Systems Dutch Holding B   | EUR    | 3,750% | 15-1-25      | 310.160      | 0,02               |
| 464.288           | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 513.221      | 0,03               |
| 2.571.040         | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 2.709.747    | 0,14               |
| 411.868           | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 423.709      | 0,02               |
| 1.131.772         | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 1.411.644    | 0,07               |
| 639.541           | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 854.188      | 0,04               |
| 431.151           | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 855.754      | 0,04               |
| 754.515           | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 889.803      | 0,05               |
| 2.145.211         | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 2.427.307    | 0,13               |
| 565.000           | Energizer Gamma Acquisition  | EUR    | 4,625% | 15-7-26      | 718.941      | 0,04               |
| 2.571.040         | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 2.873.227    | 0,15               |
| 682.932           | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 710.011      | 0,04               |
| 493.303           | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 622.820      | 0,03               |
| 2.261.832         | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 2.380.578    | 0,12               |
| 584.104           | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 632.293      | 0,03               |
| 1.998.810         | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 2.163.711    | 0,11               |
| 431.151           | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 545.999      | 0,03               |
| 1.944.349         | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 2.877.559    | 0,15               |
| 1.604.601         | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 1.608.420    | 0,08               |
| 964.140           | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 1.044.289    | 0,05               |
| 224.966           | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 240.207      | 0,01               |
| 696.432           | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 746.303      | 0,04               |
| 2.155.756         | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 2.749.777    | 0,14               |
| 3.354.230         | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 3.781.895    | 0,19               |
| 2.758.055         | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 3.026.965    | 0,16               |
| 3.249.955         | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 3.510.146    | 0,18               |
| 2.516.405         | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 2.649.712    | 0,14               |
| 3.499.328         | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 3.841.423    | 0,20               |
| 422.831           | Nouryon Holding  | EUR    | 6,500% | 1-10-26      | 547.581      | 0,03               |
| 2.008.625         | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 2.353.656    | 0,12               |
| 803.450           | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 937.827      | 0,05               |
| 5.222.425         | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 5.842.588    | 0,30               |
| 1.337.744         | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 1.539.476    | 0,08               |
| 6.570.212         | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 8.344.169    | 0,43               |
| 4.451.298         | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 5.536.301    | 0,29               |
| 2.381.347         | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 2.742.955    | 0,14               |
| 1.427.100         | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 1.556.426    | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 374.426                    | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 477.763      | 0,02               |
| 801.271                    | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 843.233      | 0,04               |
| 363.963                    | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 396.945      | 0,02               |
| 280.000                    | Q-Park Holding I   | EUR    | 2,000% | 1-3-27       | 332.435      | 0,02               |
| 565.180                    | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 744.125      | 0,04               |
| 988.720                    | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 1.347.205    | 0,07               |
| 220.000                    | Sensata Technologies 144A  | USD    | 5,000% | 1-10-25      | 245.163      | 0,01               |
| 445.000                    | Sudzucker International Finance  | EUR    | 2,562% | 29-6-49      | 427.889      | 0,02               |
| 410.725                    | Summer BidCo   | EUR    | 9,000% | 15-11-25     | 522.272      | 0,03               |
| 538.939                    | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 687.279      | 0,04               |
| 4.093.577                  | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 4.394.211    | 0,23               |
| 1.711.348                  | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 1.784.596    | 0,09               |
| 1.057.077                  | Telefonica Europe  | EUR    | 2,502% | 31-12-99     | 1.321.797    | 0,07               |
| 704.718                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | 31-12-99     | 887.110      | 0,05               |
| 901.335                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 1.151.076    | 0,06               |
| 3.900.749                  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 3.869.309    | 0,20               |
| 4.583.682                  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 4.414.705    | 0,23               |
| 503.010                    | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 635.075      | 0,03               |
| 450.000                    | United Group   | EUR    | 3,125% | 15-2-26      | 540.962      | 0,03               |
| 1.149.737                  | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 1.382.142    | 0,07               |
| 315.000                    | UPC Holding  | EUR    | 3,875% | 15-6-29      | 396.981      | 0,02               |
| 1.125.000                  | UPC Holding 144A   | USD    | 5,500% | 15-1-28      | 1.188.984    | 0,06               |
| 2.246.554                  | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 2.310.828    | 0,12               |
| 239.632                    | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 255.530      | 0,01               |
| 1.436.148                  | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 1.570.787    | 0,08               |
| 818.775                    | VZ Vendor Financing II   | EUR    | 2,875% | 15-1-29      | 1.000.309    | 0,05               |
| 143.717                    | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 180.338      | 0,01               |
| 215.576                    | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 269.373      | 0,01               |
| 2.525.710                  | Ziggo 144A   | USD    | 5,500% | 15-1-27      | 2.640.870    | 0,14               |
| 635.000                    | Ziggo Bond   | USD    | 6,000% | 15-1-27      | 672.240      | 0,03               |
| 430.000                    | Ziggo Bond 144A  | USD    | 6,000% | 15-1-27      | 455.217      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 116.638.173  | 6,02               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 783.364                    | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 902.538      | 0,05               |
| 1.526.555                  | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 1.648.717    | 0,08               |
| 1.201.158                  | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 1.298.838    | 0,07               |
| 241.035                    | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 260.636      | 0,01               |
| 2.350.091                  | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 2.731.518    | 0,14               |
| 1.309.623                  | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 1.444.096    | 0,07               |
| 305.311                    | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 326.492      | 0,02               |
| 678.915                    | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 800.003      | 0,04               |
|                            |  |        |        |              | 9.412.838    | 0,48               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 862.303                    | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 909.078      | 0,05               |
| 449.116                    | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 486.322      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 1.395.400    | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 1.269.451                  | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375%  | 4-10-28      | 1.305.224    | 0,07               |
|                            |  |        |         |              | 1.305.224    | 0,07               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 200.863                    | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000%  | 15-4-26      | 236.015      | 0,01               |
| 1.738.036                  | Paraguay Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 5,000%  | 15-4-26      | 2.042.210    | 0,11               |
| 1.778.522                  | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700%  | 27-3-27      | 2.085.335    | 0,11               |
| 1.123.043                  | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950%  | 28-4-31      | 1.363.105    | 0,07               |
| 4.872.591                  | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100%  | 11-8-44      | 6.547.593    | 0,34               |
| 529.032                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,600%  | 13-3-48      | 682.457      | 0,03               |
| 669.127                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400%  | 30-3-50      | 848.962      | 0,04               |
| 1.310.490                  | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875%  | 15-4-27      | 1.397.965    | 0,07               |
|                            |  |        |         |              | 15.203.642   | 0,78               |
| <b>Peru</b>                |  |        |         |              |              |                    |
| 682.204                    | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125%  | 1-7-30       | 699.266      | 0,04               |
| 1.784.367                  | Camposol   | USD    | 6,000%  | 3-2-27       | 1.888.217    | 0,10               |
| 1.310.490                  | Consorcio Transmantaro   | USD    | 4,700%  | 16-4-34      | 1.550.650    | 0,08               |
| 369.470                    | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317%  | 20-9-27      | 389.724      | 0,02               |
| 1.550.122                  | Inretail Pharma  | USD    | 5,375%  | 2-5-23       | 1.613.902    | 0,08               |
| 264.516                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,392%  | 23-1-26      | 282.638      | 0,01               |
| 264.516                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,783%  | 23-1-31      | 290.904      | 0,02               |
| 423.226                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 1,862%  | 1-12-32      | 427.405      | 0,02               |
| 3.707.921                  | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750%  | 21-11-33     | 6.348.703    | 0,33               |
| 509.257                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550%  | 14-3-37      | 774.990      | 0,04               |
| 879.778                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625%  | 18-11-50     | 1.387.229    | 0,07               |
| 1.530.997                  | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | 1.547.838    | 0,08               |
| 1.618.952                  | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750%  | 19-6-32      | 1.869.080    | 0,10               |
| 518.225                    | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625%  | 19-6-47      | 635.220      | 0,03               |
|                            |  |        |         |              | 19.705.766   | 1,02               |
| <b>Filippijnen</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 6.482.197                  | Globe Telecom  | USD    | 3,000%  | 23-7-35      | 6.338.155    | 0,33               |
| 2.458.479                  | Manila Water   | USD    | 4,375%  | 30-7-30      | 2.512.681    | 0,13               |
| 264.516                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 10,625% | 16-3-25      | 375.992      | 0,02               |
| 634.839                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,750%  | 14-1-29      | 741.797      | 0,04               |
| 105.807                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,457%  | 5-5-30       | 114.407      | 0,00               |
| 200.863                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750%  | 14-1-31      | 310.102      | 0,02               |
| 211.613                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 1,648%  | 10-6-31      | 214.788      | 0,01               |
| 686.950                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000%  | 13-1-37      | 909.779      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>            |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Filippijnen (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.725.551                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40      | 2.057.833    | 0,11               |
| 666.863                      | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41       | 772.938      | 0,04               |
| 264.516                      | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 2-2-42       | 307.567      | 0,01               |
| 2.387.604                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45       | 2.526.346    | 0,13               |
| 1.587.917                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45     | 1.611.883    | 0,08               |
| 666.863                      | PLDT   | USD    | 2,500% | 23-1-31      | 697.206      | 0,04               |
| 280.819                      | PLDT   | USD    | 3,450% | 23-6-50      | 302.049      | 0,01               |
|                              |  |        |        |              | 19.793.523   | 1,02               |
| <b>Polen</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.322.581                    | Republic of Poland Government International Bond   | USD    | 3,250% | 6-4-26       | 1.494.011    | 0,08               |
|                              |  |        |        |              | 1.494.011    | 0,08               |
| <b>Puerto Rico</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 275.000                      | Popular  | USD    | 6,125% | 14-9-23      | 298.002      | 0,01               |
|                              |  |        |        |              | 298.002      | 0,01               |
| <b>Qatar</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 5.706.905                    | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103% | 23-4-48      | 8.039.945    | 0,42               |
| 4.571.630                    | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817% | 14-3-49      | 6.250.287    | 0,32               |
|                              |  |        |        |              | 14.290.232   | 0,74               |
| <b>Roemenië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.163.871                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,875% | 22-1-24      | 1.301.721    | 0,07               |
| 264.516                      | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,750% | 26-2-26      | 358.300      | 0,02               |
| 370.323                      | Romanian Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 2-12-29      | 462.485      | 0,02               |
| 264.516                      | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624% | 26-5-30      | 386.950      | 0,02               |
| 540.671                      | Romanian Government International Bond   | USD    | 3,000% | 14-2-31      | 581.413      | 0,03               |
| 211.613                      | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625% | 2-12-40      | 276.629      | 0,01               |
| 3.751.715                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125% | 22-1-44      | 5.311.071    | 0,27               |
| 2.984.013                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125% | 15-6-48      | 3.826.997    | 0,20               |
| 11.831.851                   | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625% | 3-4-49       | 19.601.885   | 1,01               |
| 340.697                      | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,375% | 28-1-50      | 480.742      | 0,03               |
| 721.951                      | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000% | 14-2-51      | 787.509      | 0,04               |
|                              |  |        |        |              | 33.375.702   | 1,72               |
| <b>Rusland</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 898.621                      | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750% | 27-5-26      | 1.039.610    | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Rusland (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 3.294.946                | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 3.811.903    | 0,20               |
| 1.928.280                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 2.204.265    | 0,11               |
| 2.253.677                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 3.861.518    | 0,20               |
| 449.311                  | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 525.111      | 0,03               |
| 2.246.554                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 2.780.052    | 0,14               |
| 7.713.119                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 9.771.442    | 0,51               |
| 1.347.932                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 1.707.642    | 0,09               |
| 4.177.940                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 5.820.392    | 0,30               |
| 1.767.590                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 2.555.334    | 0,13               |
| 2.246.554                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 3.117.235    | 0,16               |
|                          |  |        |         |              | 37.194.504   | 1,92               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 2.620.980                | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 2.701.784    | 0,14               |
| 1.004.312                | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250%  | 16-4-39      | 1.181.527    | 0,06               |
| 3.932.888                | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47      | 4.876.781    | 0,25               |
| 3.024.186                | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49      | 3.973.099    | 0,20               |
| 293.259                  | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 400.643      | 0,02               |
| 3.378.507                | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 4.615.632    | 0,24               |
| 149.770                  | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750%  | 21-1-55      | 163.999      | 0,01               |
|                          |  |        |         |              | 17.913.465   | 0,92               |
| <b>Senegal</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 1.653.240                | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 23-5-33      | 1.860.649    | 0,10               |
| 423.226                  | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,750%  | 13-3-48      | 466.889      | 0,02               |
|                          |  |        |         |              | 2.327.538    | 0,12               |
| <b>Servië</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 281.974                  | Serbia International Bond  | EUR    | 3,125%  | 15-5-27      | 388.550      | 0,02               |
| 11.715.670               | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500%  | 26-6-29      | 14.860.217   | 0,77               |
| 4.673.197                | Serbia International Bond  | USD    | 2,125%  | 1-12-30      | 4.631.606    | 0,24               |
|                          |  |        |         |              | 19.880.373   | 1,03               |
| <b>Singapore</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 2.240.018                | ABJA Investment  | USD    | 5,950%  | 31-7-24      | 2.407.494    | 0,12               |
| 723.105                  | BOC Aviation   | USD    | 3,250%  | 29-4-25      | 766.860      | 0,04               |
| 1.353.813                | BOC Aviation   | USD    | 3,875%  | 27-4-26      | 1.482.210    | 0,08               |
| 2.812.878                | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750%  | 24-6-30      | 2.852.259    | 0,15               |
| 2.310.094                | LLPL Capital   | USD    | 6,875%  | 4-2-39       | 2.733.522    | 0,14               |
| 2.762.261                | Marble II  | USD    | 5,300%  | 20-6-22      | 2.786.431    | 0,14               |
| 1.662.207                | Medco Bell   | USD    | 6,375%  | 30-1-27      | 1.704.593    | 0,09               |
| 1.956.401                | TBG Global   | USD    | 5,250%  | 10-2-22      | 1.959.529    | 0,10               |
| 1.498.434                | Theta Capital  | USD    | 6,750%  | 31-10-26     | 1.423.449    | 0,07               |
|                          |  |        |         |              | 18.116.347   | 0,93               |
| <b>Slovenië</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 2.658.766                | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650%  | 19-11-29     | 3.091.225    | 0,16               |
| 269.587                  | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488%  | 20-10-50     | 348.223      | 0,02               |
|                          |  |        |         |              | 3.439.448    | 0,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Zuid-Afrika</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 3.249.955             | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 3.323.567    | 0,17               |
| 3.458.852             | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 3.551.376    | 0,18               |
| 1.940.332             | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 2.146.686    | 0,11               |
| 2.972.765             | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 3.290.553    | 0,17               |
| 23.277.427            | Republic of South Africa Government Bond   | ZAR    | 8,000% | 31-1-30      | 1.513.266    | 0,08               |
| 674.898               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 739.833      | 0,04               |
| 264.516               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,300% | 12-10-28     | 276.335      | 0,01               |
| 264.516               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,850% | 30-9-29      | 281.562      | 0,01               |
| 956.106               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 1.085.627    | 0,06               |
| 140.604               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 152.408      | 0,01               |
| 264.516               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,375% | 24-7-44      | 260.082      | 0,01               |
| 687.742               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,650% | 27-9-47      | 688.313      | 0,04               |
| 401.725               | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 430.456      | 0,02               |
|                       |  |        |        |              | 17.740.064   | 0,91               |
| <b>Spanje</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 1.338.965             | Banco de Sabadell  | EUR    | 5,375% | 12-12-28     | 1.793.357    | 0,09               |
| 251.505               | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 276.494      | 0,02               |
| 898.232               | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 1.159.918    | 0,06               |
| 574.868               | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 338.022      | 0,02               |
| 754.515               | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 439.391      | 0,02               |
|                       |  |        |        |              | 4.007.182    | 0,21               |
| <b>Sri Lanka</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 385.656               | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-7-21      | 335.667      | 0,02               |
| 216.931               | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-1-22      | 170.139      | 0,01               |
| 1.827.849             | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875% | 25-7-22      | 1.273.682    | 0,07               |
| 401.725               | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-4-23      | 258.916      | 0,01               |
| 2.558.988             | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 14-3-24      | 1.567.380    | 0,08               |
| 739.174               | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 3-11-25      | 449.455      | 0,02               |
| 1.558.693             | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200% | 11-5-27      | 895.531      | 0,05               |
| 723.105               | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550% | 28-3-30      | 417.485      | 0,02               |
|                       |  |        |        |              | 5.368.255    | 0,28               |
| <b>Supranationaal</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 951.041               | Africa Finance   | USD    | 3,750% | 30-10-29     | 1.015.236    | 0,05               |
| 596.192               | Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A                                     | USD    | 4,750% | 15-6-27      | 634.944      | 0,03               |
| 1.115.788             | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125% | 1-11-25      | 1.122.762    | 0,06               |
| 525.000               | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | EUR    | 2,375% | 1-11-27      | 664.043      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Supranationaal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 213.420                         | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 232.214      | 0,01               |
| 107.000                         | Delta Air Lines via SkyMiles IP 144A   | USD    | 4,750%  | 20-10-28     | 116.922      | 0,01               |
| 622.620                         | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 656.086      | 0,03               |
| 330.077                         | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 336.679      | 0,02               |
| 248.553                         | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 209.095      | 0,01               |
| 3.332.388                       | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 3.535.164    | 0,18               |
| 525.000                         | Navios South American Logistics via Navios Logistics Finance 144A  | USD    | 10,750% | 1-7-25       | 563.063      | 0,03               |
|                                 |  |        |         |              | 9.086.208    | 0,47               |
| <b>Zweden</b>                   |  |        |         |              |              |                    |
| 1.564.161                       | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 1.965.953    | 0,10               |
| 350.000                         | Verisure Holding   | EUR    | 3,875%  | 15-7-26      | 440.032      | 0,03               |
| 2.838.413                       | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 3.526.058    | 0,18               |
|                                 |  |        |         |              | 5.932.043    | 0,31               |
| <b>Tadzjikistan</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 673.966                         | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 586.519      | 0,03               |
|                                 |  |        |         |              | 586.519      | 0,03               |
| <b>Thailand</b>                 |  |        |         |              |              |                    |
| 441.898                         | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 461.190      | 0,02               |
| 2.486.678                       | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 2.595.243    | 0,13               |
| 2.039.445                       | Kasikornbank   | USD    | 3,343%  | 2-10-31      | 2.098.161    | 0,11               |
| 546.661                         | Minor International  | USD    | 3,100%  | Perp.        | 552.589      | 0,03               |
| 160.690                         | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587%  | 10-6-27      | 168.101      | 0,01               |
| 321.380                         | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400%  | 11-2-29      | 375.378      | 0,02               |
| 522.242                         | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875%  | 23-1-43      | 604.356      | 0,03               |
| 3.102.120                       | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750%  | 18-6-50      | 3.092.132    | 0,16               |
|                                 |  |        |         |              | 9.947.150    | 0,51               |
| <b>Tunesië</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 396.774                         | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 5,625%  | 17-2-24      | 450.557      | 0,02               |
| 2.821.368                       | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750%  | 30-1-25      | 2.581.766    | 0,13               |
| 576.616                         | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375%  | 15-7-26      | 649.429      | 0,04               |
|                                 |  |        |         |              | 3.681.752    | 0,19               |
| <b>Turkije</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 843.622                         | Arcelik  | USD    | 5,000%  | 3-4-23       | 877.705      | 0,05               |
| 3.133.455                       | KOC Holding  | USD    | 6,500%  | 11-3-25      | 3.419.267    | 0,18               |
| 1.370.398                       | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği  | USD    | 5,375%  | 15-11-24     | 1.460.992    | 0,08               |
| 1.269.678                       | Türk Telekomunikasyon  | USD    | 6,875%  | 28-2-25      | 1.405.089    | 0,07               |
| 1.152.951                       | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800%  | 11-4-28      | 1.228.704    | 0,06               |
| 1.253.382                       | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250%  | 23-12-23     | 1.373.218    | 0,07               |
| 642.760                         | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600%  | 14-11-24     | 674.962      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 731.139                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 817.471      | 0,04               |
| 634.725                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 687.290      | 0,04               |
| 3.848.525                           | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 3.900.984    | 0,20               |
| 1.269.451                           | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 1.350.494    | 0,07               |
| 160.690                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 171.733      | 0,01               |
| 932.002                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 1.077.964    | 0,06               |
| 1.217.227                           | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 1.329.668    | 0,07               |
| 831.571                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 822.777      | 0,04               |
| 634.725                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 606.153      | 0,03               |
| 642.760                             | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 658.148      | 0,03               |
| 538.311                             | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 560.356      | 0,03               |
| 1.060.554                           | Turkiye İhracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 1.152.027    | 0,06               |
| 1.490.400                           | Turkiye İhracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 1.531.162    | 0,08               |
| 2.221.539                           | Turkiye İş Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 2.275.578    | 0,12               |
| 1.606.900                           | Turkiye Sinai Kalkınma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 1.625.302    | 0,08               |
| 411.868                             | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 459.233      | 0,02               |
| 2.486.655                           | Ulker Biskuvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 2.697.573    | 0,14               |
|                                     |  |        |        |              | 32.163.850   | 1,66               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.197.141                           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 1.358.048    | 0,07               |
| 149.770                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 169.901      | 0,01               |
| 823.737                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 917.810      | 0,05               |
| 119.816                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 134.641      | 0,01               |
| 1.465.790                           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 1.659.091    | 0,08               |
| 464.288                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 528.053      | 0,03               |
| 8.038.722                           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 9.912.950    | 0,51               |
| 2.289.832                           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 2.523.109    | 0,13               |
| 9.879.129                           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 10.817.054   | 0,56               |
| 3.420.830                           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 3.536.779    | 0,18               |
| 1.568.791                           | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 1.655.074    | 0,08               |
|                                     |  |        |        |              | 33.212.510   | 1,71               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.468.789                           | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 3.076.210    | 0,16               |
| 1.245.348                           | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 1.337.347    | 0,07               |
| 351.960                             | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 430.095      | 0,02               |
| 4.192.402                           | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 4.859.706    | 0,25               |
| 160.690                             | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 186.267      | 0,01               |
| 642.760                             | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 773.844      | 0,04               |
| 2.587.109                           | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 3.557.275    | 0,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                             |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 299.541                                       | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 382.873      | 0,02               |
| 2.546.936                                     | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 3.000.227    | 0,16               |
| 482.070                                       | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 567.866      | 0,03               |
| 1.819.709                                     | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 1.794.460    | 0,09               |
| 2.151.575                                     | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 2.334.459    | 0,12               |
| 1.443.405                                     | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 1.471.912    | 0,08               |
| 561.639                                       | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 590.737      | 0,03               |
| 803.450                                       | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 834.584      | 0,04               |
| 461.984                                       | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 477.287      | 0,02               |
| 3.952.913                                     | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 4.018.196    | 0,21               |
| 2.995.405                                     | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 3.054.523    | 0,16               |
| 1.727.417                                     | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 2.310.421    | 0,12               |
|   |  |        |        |              | 35.058.289   | 1,81               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 226.354                                       | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 282.883      | 0,01               |
| 359.293                                       | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 367.149      | 0,02               |
| 3.471.675                                     | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 3.489.033    | 0,18               |
| 538.939                                       | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 738.419      | 0,04               |
| 670.000                                       | Barclays   | USD    | 5,088% | 20-6-30      | 804.288      | 0,04               |
| 538.939                                       | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 747.569      | 0,04               |
| 1.231.111                                     | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 1.353.915    | 0,07               |
| 682.656                                       | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 939.269      | 0,05               |
| 150.000                                       | International Game Technology  | EUR    | 3,500% | 15-7-24      | 191.929      | 0,01               |
| 350.000                                       | International Game Technology  | EUR    | 3,500% | 15-6-26      | 444.108      | 0,02               |
| 147.310                                       | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21      | 72.309       | 0,00               |
| 117.848                                       | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22       | 57.656       | 0,00               |
| 2.834.820                                     | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23       | 1.396.035    | 0,07               |
| 1.811.780                                     | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25      | 1.875.210    | 0,10               |
| 599.010                                       | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 837.871      | 0,04               |
| 71.858  | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22      | 95.787       | 0,00               |
| 397.708                                       | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22      | 411.425      | 0,02               |
| 1.205.978                                     | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625% | 8-11-26      | 1.252.408    | 0,06               |
| 1.386.870                                     | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625% | 15-5-25      | 1.375.456    | 0,07               |
| 238.294                                       | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046% | 15-7-22      | 327.372      | 0,02               |
| 107.788                                       | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250% | 15-10-23     | 152.497      | 0,01               |
| 1.006.020                                     | RAC Bond   | GBP    | 5,000% | 6-11-22      | 1.383.619    | 0,07               |
| 377.257                                       | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625% | 16-2-26      | 500.829      | 0,03               |
| 1.598.853                                     | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 2.425.961    | 0,13               |
| 505.000                                       | Sensata Technologies UK Financing 144A   | USD    | 6,250% | 15-2-26      | 525.831      | 0,03               |
| 253.100                                       | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625% | 20-3-25      | 270.243      | 0,01               |
| 682.656                                       | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875% | 20-2-25      | 913.327      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 3.230.042                            | Travellex Financing  | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 109.118      | 0,01               |
| 889.609                              | Travellex Issuerco   | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 1.352.968    | 0,07               |
| 2.044.254                            | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 1.635.403    | 0,08               |
| 851.524                              | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 570.521      | 0,03               |
| 1.271.178                            | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 1.016.942    | 0,05               |
| 2.935.901                            | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 3.075.356    | 0,16               |
| 898.622                              | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 915.246      | 0,05               |
| 1.297.572                            | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 1.362.450    | 0,07               |
| 961.525                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 810.566      | 0,04               |
| 6.240.623                            | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 6.604.919    | 0,34               |
| 1.437.171                            | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 1.092.250    | 0,06               |
| 882.831                              | Virgin Media Finance   | EUR    | 3,750%  | 15-7-30      | 1.103.142    | 0,06               |
| 574.868                              | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 810.373      | 0,04               |
| 465.114                              | Virgin Media Secured Finance 144A  | USD    | 5,500%  | 15-5-29      | 504.807      | 0,03               |
| 970.090                              | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 1.202.027    | 0,06               |
| 1.179.698                            | Vmed O2 UK Financing I 144A  | USD    | 4,250%  | 31-1-31      | 1.206.241    | 0,06               |
| 493.303                              | Vodafone Group   | USD    | 6,250%  | 3-10-78      | 547.874      | 0,03               |
| 493.303                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,100%  | 3-1-79       | 627.112      | 0,03               |
| 1.912.785                            | Vodafone Group   | EUR    | 3,000%  | 27-8-80      | 2.450.093    | 0,13               |
| 415.000                              | Voyage Care BondCo   | GBP    | 5,875%  | 1-5-23       | 568.033      | 0,03               |
|                                      |  |        |         |              | 50.797.839   | 2,62               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 135.000                              | Abercrombie & Fitch Management 144A  | USD    | 8,750%  | 15-7-25      | 150.272      | 0,01               |
| 385.000                              | Academy 144A   | USD    | 6,000%  | 15-11-27     | 404.250      | 0,02               |
| 155.000                              | Acadia Healthcare 144A   | USD    | 5,000%  | 15-4-29      | 165.850      | 0,01               |
| 480.000                              | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 8,125%  | 15-2-24      | 509.261      | 0,03               |
| 2.295.881                            | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 2.394.431    | 0,12               |
| 70.000                               | AdaptHealth 144A   | USD    | 4,625%  | 1-8-29       | 72.013       | 0,00               |
| 390.000                              | Advanced Drainage Systems 144A   | USD    | 5,000%  | 30-9-27      | 411.037      | 0,02               |
| 710.000                              | Ahern Rentals 144A   | USD    | 7,375%  | 15-5-23      | 520.519      | 0,03               |
| 270.000                              | AHP Health Partners 144A   | USD    | 9,750%  | 15-7-26      | 298.974      | 0,02               |
| 528.539                              | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500%  | 15-2-23      | 542.281      | 0,03               |
| 450.000                              | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 7,500%  | 15-3-26      | 504.416      | 0,03               |
| 1.597.549                            | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 4,625%  | 15-1-27      | 1.701.078    | 0,09               |
| 1.551.085                            | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500%  | 15-3-29      | 1.571.823    | 0,08               |
| 1.791.434                            | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 1.812.707    | 0,09               |
| 1.021.110                            | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 1.082.045    | 0,06               |
| 1.213.691                            | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 1.342.785    | 0,07               |
| 139.000                              | Allison Transmission 144A  | USD    | 3,750%  | 30-1-31      | 142.475      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 171.742                           | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 116.785      | 0,01               |
| 1.484.673                         | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 337.763      | 0,02               |
| 550.000                           | AMC Networks   | USD    | 4,750%  | 1-8-25       | 568.813      | 0,03               |
| 1.039.075                         | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 1.199.871    | 0,06               |
| 210.000                           | American Axle & Manufacturing  | USD    | 6,250%  | 15-3-26      | 216.563      | 0,01               |
| 185.000                           | American Axle & Manufacturing  | USD    | 6,875%  | 1-7-28       | 199.693      | 0,01               |
| 430.000                           | American Builders & Contractors Supply 144A  | USD    | 5,875%  | 15-5-26      | 446.394      | 0,02               |
| 465.000                           | American Builders & Contractors Supply 144A  | USD    | 4,000%  | 15-1-28      | 482.061      | 0,02               |
| 395.000                           | Antero Midstream Partners via Antero Midstream Finance   | USD    | 5,375%  | 15-9-24      | 386.113      | 0,02               |
| 270.000                           | Antero Midstream Partners via Antero Midstream Finance 144A  | USD    | 5,750%  | 1-3-27       | 265.781      | 0,01               |
| 135.000                           | Antero Resources   | USD    | 5,000%  | 1-3-25       | 128.503      | 0,01               |
| 746.210                           | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 763.515      | 0,04               |
| 377.257                           | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 402.958      | 0,02               |
| 188.988                           | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 196.309      | 0,01               |
| 566.245                           | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 582.400      | 0,03               |
| 2.063.059                         | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 2.026.955    | 0,10               |
| 320.000                           | Aruba Investments 144A   | USD    | 8,750%  | 15-2-23      | 322.979      | 0,02               |
| 640.000                           | Ascent Resources Utica Holdings via ARU Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 1-11-26      | 607.360      | 0,03               |
| 723.616                           | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 756.178      | 0,04               |
| 634.246                           | AT&T   | EUR    | 2,875%  | 31-12-99     | 782.628      | 0,04               |
| 85.000                            | Austin BidCo 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-28     | 88.878       | 0,00               |
| 739.249                           | Avantor Funding  | EUR    | 2,625%  | 1-11-25      | 928.817      | 0,05               |
| 265.000                           | Avantor Funding 144A   | USD    | 4,625%  | 15-7-28      | 280.569      | 0,01               |
| 334.142                           | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 357.577      | 0,02               |
| 1.006.020                         | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 1.052.964    | 0,05               |
| 104.000                           | Avient 144A  | USD    | 5,750%  | 15-5-25      | 110.630      | 0,01               |
| 842.138                           | Axalta Coating Systems 144A  | USD    | 3,375%  | 15-2-29      | 843.717      | 0,04               |
| 2.123.420                         | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 2.296.585    | 0,12               |
| 265.000                           | Berry Global 144A  | USD    | 5,625%  | 15-7-27      | 285.455      | 0,01               |
| 783.258                           | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 847.387      | 0,04               |
| 506.603                           | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 540.798      | 0,03               |
| 754.515                           | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 980.212      | 0,05               |
| 566.964                           | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 611.612      | 0,03               |
| 540.000                           | Boyne USA 144A   | USD    | 7,250%  | 1-5-25       | 568.012      | 0,03               |
| 2.881.279                         | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 3.324.276    | 0,17               |
| 832.980                           | Brazil Loan Trust 1  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 866.308      | 0,04               |
| 230.000                           | Brink's 144A   | USD    | 5,500%  | 15-7-25      | 245.956      | 0,01               |
| 110.000                           | Brink's 144A   | USD    | 4,625%  | 15-10-27     | 115.156      | 0,01               |
| 660.000                           | Buckeye Partners   | USD    | 3,950%  | 1-12-26      | 670.230      | 0,03               |
| 155.000                           | Buckeye Partners   | USD    | 4,125%  | 1-12-27      | 158.584      | 0,01               |
| 258.269                           | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 254.929      | 0,01               |
| 336.000                           | Builders FirstSource 144A  | USD    | 6,750%  | 1-6-27       | 364.883      | 0,02               |
| 170.000                           | Builders FirstSource 144A  | USD    | 5,000%  | 1-3-30       | 184.343      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 1.622.137                         | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 1.729.612    | 0,09               |
| 1.427.156                         | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 1.581.756    | 0,08               |
| 735.113                           | Caesars Resort Collection via CRC Fincio 144A  | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 779.828      | 0,04               |
| 1.271.821                         | Caesars Resort Collection via CRC Fincio 144A  | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 1.286.962    | 0,07               |
| 687.494                           | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 712.415      | 0,04               |
| 1.104.466                         | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 915.326      | 0,05               |
| 1.123.753                         | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 615.255      | 0,03               |
| 838.902                           | Catalent Pharma Solutions  | EUR    | 2,375%  | 1-3-28       | 1.035.482    | 0,05               |
| 290.000                           | CCM Merger 144A  | USD    | 6,375%  | 1-5-26       | 305.225      | 0,02               |
| 422.831                           | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,750%  | 15-2-26      | 436.827      | 0,02               |
| 770.000                           | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,125%  | 1-5-27       | 818.144      | 0,04               |
| 352.359                           | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,875%  | 1-5-27       | 366.365      | 0,02               |
| 352.359                           | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,000%  | 1-2-28       | 372.972      | 0,02               |
| 3.291.490                         | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 3.497.224    | 0,18               |
| 1.195.202                         | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,250%  | 1-2-31       | 1.261.070    | 0,07               |
| 458.067                           | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 1-5-32       | 489.660      | 0,03               |
| 350.000                           | Centene  | USD    | 4,250%  | 15-12-27     | 371.810      | 0,02               |
| 2.745.715                         | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 3.051.876    | 0,16               |
| 385.000                           | Centene  | USD    | 3,375%  | 15-2-30      | 405.657      | 0,02               |
| 890.000                           | Centene  | USD    | 3,000%  | 15-10-30     | 944.423      | 0,05               |
| 200.000                           | Central Garden & Pet   | USD    | 4,125%  | 15-10-30     | 208.875      | 0,01               |
| 470.000                           | Century Communities  | USD    | 5,875%  | 15-7-25      | 490.513      | 0,03               |
| 634.246                           | CenturyLink 144A   | USD    | 5,125%  | 15-12-26     | 670.662      | 0,03               |
| 110.000                           | CenturyLink 144A   | USD    | 4,000%  | 15-2-27      | 113.726      | 0,01               |
| 2.088.683                         | CenturyLink 144A   | USD    | 4,500%  | 15-1-29      | 2.129.151    | 0,11               |
| 546.114                           | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 671.378      | 0,03               |
| 766.520                           | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 971.664      | 0,05               |
| 1.832.393                         | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 1.864.460    | 0,10               |
| 1.516.553                         | Cheniere Energy 144A   | USD    | 4,625%  | 15-10-28     | 1.594.277    | 0,08               |
| 143.000                           | Chobani via Chobani Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-25      | 150.395      | 0,01               |
| 295.000                           | Chobani via Chobani Finance 144A   | USD    | 4,625%  | 15-11-28     | 300.163      | 0,02               |
| 460.000                           | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 8,000%  | 15-3-26      | 496.110      | 0,03               |
| 408.992                           | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 440.280      | 0,02               |
| 153.059                           | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 165.535      | 0,01               |
| 809.846                           | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 795.167      | 0,04               |
| 295.000                           | CIT Group  | USD    | 5,800%  | Perp.        | 301.269      | 0,02               |
| 455.000                           | Citigroup  | USD    | 4,700%  | 31-12-99     | 468.407      | 0,02               |
| 1.631.908                         | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 1.656.558    | 0,09               |
| 1.000.271                         | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 1.011.524    | 0,05               |
| 125.000                           | Clearwater Paper 144A  | USD    | 4,750%  | 15-8-28      | 129.609      | 0,01               |
| 973.542                           | Clearway Energy Operating 144A   | USD    | 4,750%  | 15-3-28      | 1.045.039    | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 760.000                           | Cleveland-Cliffs 144A  | USD    | 6,375%  | 15-10-25     | 725.800      | 0,04               |
| 326.285                           | Colfax 144A  | USD    | 6,375%  | 15-2-26      | 348.819      | 0,02               |
| 490.000                           | CommScope 144A   | USD    | 8,250%  | 1-3-27       | 523.690      | 0,03               |
| 394.293                           | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 420.442      | 0,02               |
| 250.068                           | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 256.032      | 0,01               |
| 1.216.565                         | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 1.200.598    | 0,06               |
| 435.463                           | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 453.380      | 0,02               |
| 884.898                           | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 983.879      | 0,05               |
| 796.193                           | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 829.533      | 0,04               |
| 155.000                           | Credit Acceptance  | USD    | 6,625%  | 15-3-26      | 165.656      | 0,01               |
| 320.000                           | Credit Acceptance 144A   | USD    | 5,125%  | 31-12-24     | 333.568      | 0,02               |
| 310.000                           | Crestwood Midstream Partners via Crestwood Midstream Finance 144A  | USD    | 5,625%  | 1-5-27       | 307.481      | 0,02               |
| 290.000                           | CrownRock via CrownRock Finance 144A   | USD    | 5,625%  | 15-10-25     | 296.700      | 0,02               |
| 510.000                           | CSC Holdings 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-28       | 574.456      | 0,03               |
| 581.000                           | CSC Holdings 144A  | USD    | 6,500%  | 1-2-29       | 657.067      | 0,03               |
| 195.000                           | Cushman & Wakefield US Borrower 144A   | USD    | 6,750%  | 15-5-28      | 215.597      | 0,01               |
| 1.650.591                         | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 1.595.915    | 0,08               |
| 1.710.952                         | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 1.625.404    | 0,08               |
| 125.000                           | DAE Funding 144A   | USD    | 4,500%  | 1-8-22       | 126.775      | 0,01               |
| 800.000                           | DAE Funding 144A   | USD    | 5,750%  | 15-11-23     | 823.000      | 0,04               |
| 435.000                           | Dana   | USD    | 5,375%  | 15-11-27     | 461.916      | 0,02               |
| 50.000                            | Dana   | USD    | 5,625%  | 15-6-28      | 53.918       | 0,00               |
| 240.000                           | Dave & Buster's 144A   | USD    | 7,625%  | 1-11-25      | 253.200      | 0,01               |
| 285.000                           | DaVita 144A  | USD    | 4,625%  | 1-6-30       | 302.634      | 0,02               |
| 29.462                            | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 31.946       | 0,00               |
| 1.909.929                         | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 1.982.745    | 0,10               |
| 845.000                           | Dell International via EMC 144A  | USD    | 4,900%  | 1-10-26      | 998.552      | 0,05               |
| 1.538.492                         | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 1.725.995    | 0,09               |
| 1.278.119                         | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 1.433.123    | 0,07               |
| 570.000                           | DISH DBS   | USD    | 7,375%  | 1-7-28       | 607.762      | 0,03               |
| 1.759.097                         | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 1.681.225    | 0,09               |
| 1.019.673                         | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 1.058.038    | 0,05               |
| 700.000                           | Embarq   | USD    | 7,995%  | 1-6-36       | 864.727      | 0,04               |
| 257.254                           | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 266.868      | 0,01               |
| 467.081                           | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 653.639      | 0,03               |
| 107.788                           | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 132.551      | 0,01               |
| 235.000                           | Endeavor Energy Resources via EER Finance 144A   | USD    | 5,500%  | 30-1-26      | 241.586      | 0,01               |
| 565.000                           | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 5,875%  | 15-10-24     | 573.828      | 0,03               |
| 432.588                           | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 368.133      | 0,02               |
| 24.432                            | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 23.806       | 0,00               |
| 787.374                           | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 805.247      | 0,04               |
| 209.108                           | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 206.865      | 0,01               |
| 503.010                           | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 491.692      | 0,03               |
| 167.430                           | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 163.678      | 0,01               |
| 1.026.859                         | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 828.464      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 367.916                           | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 297.191      | 0,02               |
| 353.000                           | Enterprise Development Authority 144A  | USD    | 12,000% | 15-7-24      | 398.449      | 0,02               |
| 806.874                           | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 884.535      | 0,05               |
| 1.384.871                         | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 1.561.373    | 0,08               |
| 1.189.978                         | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 1.221.215    | 0,06               |
| 172.461                           | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 246.222      | 0,01               |
| 1.315.730                         | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 1.640.037    | 0,08               |
| 140.000                           | Flex Acquisition 144A  | USD    | 6,875%  | 15-1-25      | 142.450      | 0,01               |
| 190.000                           | Flex Acquisition 144A  | USD    | 7,875%  | 15-7-26      | 199.975      | 0,01               |
| 1.329.312                         | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 1.498.274    | 0,08               |
| 1.092.927                         | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 1.341.344    | 0,07               |
| 1.457.619                         | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 2.059.404    | 0,11               |
| 1.409.865                         | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 1.810.795    | 0,09               |
| 841.464                           | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 862.290      | 0,04               |
| 280.967                           | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 291.132      | 0,02               |
| 704.718                           | Ford Motor Credit  | USD    | 2,979%  | 3-8-22       | 717.368      | 0,04               |
| 845.662                           | Ford Motor Credit  | USD    | 4,250%  | 20-9-22      | 874.245      | 0,05               |
| 464.206                           | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 473.175      | 0,02               |
| 2.193.586                         | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 2.264.877    | 0,12               |
| 921.227                           | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 947.044      | 0,05               |
| 340.000                           | Ford Motor Credit  | USD    | 5,125%  | 16-6-25      | 370.107      | 0,02               |
| 549.718                           | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 577.547      | 0,03               |
| 845.662                           | Ford Motor Credit  | EUR    | 3,250%  | 15-9-25      | 1.086.668    | 0,06               |
| 1.061.351                         | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 1.115.575    | 0,06               |
| 908.169                           | Ford Motor Credit  | USD    | 4,542%  | 1-8-26       | 970.605      | 0,05               |
| 888.890                           | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 932.224      | 0,05               |
| 228.510                           | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 254.777      | 0,01               |
| 865.000                           | Forestar Group 144A  | USD    | 8,000%  | 15-4-24      | 913.565      | 0,05               |
| 90.000                            | Forestar Group 144A  | USD    | 5,000%  | 1-3-28       | 93.136       | 0,00               |
| 1.828.800                         | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 1.909.953    | 0,10               |
| 496.543                           | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 532.232      | 0,03               |
| 263.000                           | Gap 144A   | USD    | 8,375%  | 15-5-23      | 298.505      | 0,02               |
| 2.012.039                         | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 2.116.001    | 0,11               |
| 563.371                           | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24      | 550.343      | 0,03               |
| 689.842                           | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25      | 672.165      | 0,03               |
| 160.245                           | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26      | 150.914      | 0,01               |
| 1.063.507                         | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000%  | 15-1-27      | 1.055.743    | 0,05               |
| 961.467                           | GrafTech Finance 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28     | 973.486      | 0,05               |
| 140.944                           | Graphic Packaging International 144A   | USD    | 3,500%  | 1-3-29       | 144.379      | 0,01               |
| 708.536                           | Gray Television 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-30     | 723.149      | 0,04               |
| 340.000                           | Griffon  | USD    | 5,750%  | 1-3-28       | 359.975      | 0,02               |
| 608.876                           | Group 1 Automotive 144A  | USD    | 4,000%  | 15-8-28      | 628.379      | 0,03               |
| 285.000                           | H&E Equipment Services 144A  | USD    | 3,875%  | 15-12-28     | 288.406      | 0,01               |
| 924.872                           | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 986.145      | 0,05               |
| 150.000                           | HAT Holdings I via HAT Holdings II 144A  | USD    | 6,000%  | 15-4-25      | 160.688      | 0,01               |
| 190.000                           | HAT Holdings I via HAT Holdings II 144A  | USD    | 3,750%  | 15-9-30      | 198.075      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.170.000                         | HCA  | USD    | 3,500% | 1-9-30       | 1.244.191    | 0,06               |
| 868.770                           | Hecla Mining   | USD    | 7,250% | 15-2-28      | 950.217      | 0,05               |
| 270.000                           | Hess Midstream Operations 144A   | USD    | 5,625% | 15-2-26      | 281.306      | 0,01               |
| 59.643                            | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000% | 1-12-24      | 59.587       | 0,00               |
| 1.571.546                         | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250% | 1-11-28      | 1.610.379    | 0,08               |
| 828.044                           | Hilton Domestic Operating 144A   | USD    | 3,750% | 1-5-29       | 864.946      | 0,04               |
| 470.000                           | Hologic 144A   | USD    | 3,250% | 15-2-29      | 479.106      | 0,02               |
| 1.437.171                         | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250% | 1-8-26       | 1.591.394    | 0,08               |
| 2.639.365                         | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625% | 1-8-26       | 2.995.758    | 0,15               |
| 1.784.421                         | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375% | 15-12-25     | 1.850.444    | 0,10               |
| 512.351                           | iHeartCommunications   | USD    | 8,375% | 1-5-27       | 547.845      | 0,03               |
| 321.351                           | IQVIA  | EUR    | 3,250% | 15-3-25      | 398.350      | 0,02               |
| 324.170                           | IQVIA  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 402.439      | 0,02               |
| 440.000                           | IQVIA  | EUR    | 2,250% | 15-1-28      | 544.553      | 0,03               |
| 645.000                           | IRB Holding 144A   | USD    | 7,000% | 15-6-25      | 705.807      | 0,04               |
| 195.000                           | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,000% | 15-7-28      | 207.408      | 0,01               |
| 893.202                           | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250% | 15-7-30      | 965.774      | 0,05               |
| 470.000                           | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 4,600% | 31-12-99     | 485.862      | 0,03               |
| 1.441.483                         | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125% | 1-6-25       | 1.485.131    | 0,08               |
| 235.000                           | KB Home  | USD    | 7,625% | 15-5-23      | 260.263      | 0,01               |
| 4.516.310                         | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875% | 31-7-23      | 4.532.772    | 0,23               |
| 296.057                           | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875% | 26-1-39      | 411.183      | 0,02               |
| 485.045                           | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500% | 9-2-40       | 657.232      | 0,03               |
| 350.000                           | Kraft Heinz Foods  | USD    | 4,375% | 1-6-46       | 379.268      | 0,02               |
| 275.000                           | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 3,750% | 1-4-30       | 294.137      | 0,02               |
| 964.451                           | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250% | 1-3-31       | 1.076.298    | 0,06               |
| 65.000                            | Kronos Acquisition Holdings via KIK Custom Products 144A   | USD    | 5,000% | 31-12-26     | 67.971       | 0,00               |
| 641.294                           | L Brands   | USD    | 5,250% | 1-2-28       | 670.444      | 0,03               |
| 1.479.908                         | L Brands   | USD    | 6,950% | 1-3-33       | 1.539.400    | 0,08               |
| 130.000                           | L Brands 144A  | USD    | 6,875% | 1-7-25       | 141.348      | 0,01               |
| 352.359                           | L Brands 144A  | USD    | 9,375% | 1-7-25       | 433.842      | 0,02               |
| 690.000                           | L Brands 144A  | USD    | 6,625% | 1-10-30      | 768.919      | 0,04               |
| 75.000                            | LBM Acquisition 144A   | USD    | 6,250% | 15-1-29      | 77.578       | 0,00               |
| 325.000                           | Legacy LifePoint Health 144A   | USD    | 6,750% | 15-4-25      | 349.801      | 0,02               |
| 1.659.932                         | Leidos   | USD    | 7,125% | 1-7-32       | 2.246.071    | 0,12               |
| 440.000                           | Lennar   | USD    | 4,875% | 15-12-23     | 486.750      | 0,03               |
| 552.359                           | Level 3 Financing  | USD    | 5,375% | 15-1-24      | 558.681      | 0,03               |
| 1.007.747                         | Level 3 Financing 144A   | USD    | 4,250% | 1-7-28       | 1.036.468    | 0,05               |
| 670.000                           | Level 3 Financing 144A   | USD    | 3,625% | 15-1-29      | 669.581      | 0,03               |
| 261.450                           | Levi Strauss & Co  | USD    | 5,000% | 1-5-25       | 268.314      | 0,01               |
| 555.000                           | LGI Homes 144A   | USD    | 6,875% | 15-7-26      | 584.137      | 0,03               |
| 260.000                           | LifePoint Health 144A  | USD    | 5,375% | 15-1-29      | 259.766      | 0,01               |
| 290.000                           | Lions Gate Capital Holdings 144A   | USD    | 6,375% | 1-2-24       | 298.153      | 0,02               |
| 185.000                           | Lions Gate Capital Holdings 144A   | USD    | 5,875% | 1-11-24      | 188.449      | 0,01               |
| 778.009                           | Lithia Motors 144A   | USD    | 4,375% | 15-1-31      | 835.873      | 0,04               |
| 868.051                           | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750% | 15-10-27     | 891.042      | 0,05               |
| 659.661                           | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750% | 15-9-25      | 684.016      | 0,04               |
| 653.913                           | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625% | 15-11-27     | 678.843      | 0,04               |
| 400.000                           | MasTec 144A  | USD    | 4,500% | 15-8-28      | 420.500      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 500.000                           | Mauser Packaging Solutions Holding   | EUR    | 4,750%  | 15-4-24      | 614.644      | 0,03               |
| 2.037.171                         | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 2.060.089    | 0,11               |
| 615.000                           | Maxim Crane Works Holdings Capital 144A  | USD    | 10,125% | 1-8-24       | 641.971      | 0,03               |
| 350.000                           | Meredith   | USD    | 6,875%  | 1-2-26       | 341.906      | 0,02               |
| 352.359                           | MSCI 144A  | USD    | 4,750%  | 1-8-26       | 368.212      | 0,02               |
| 704.718                           | MSCI 144A  | USD    | 5,375%  | 15-5-27      | 754.048      | 0,04               |
| 365.000                           | Mueller Water Products 144A  | USD    | 5,500%  | 15-6-26      | 379.531      | 0,02               |
| 295.000                           | Nationstar Mortgage Holdings 144A  | USD    | 5,500%  | 15-8-28      | 310.303      | 0,02               |
| 675.000                           | Navient  | USD    | 6,750%  | 25-6-25      | 734.906      | 0,04               |
| 240.000                           | Navistar International 144A  | USD    | 9,500%  | 1-5-25       | 269.850      | 0,01               |
| 594.000                           | Navistar International 144A  | USD    | 6,625%  | 1-11-25      | 623.047      | 0,03               |
| 803.450                           | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 875.969      | 0,05               |
| 2.083.898                         | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 2.394.097    | 0,12               |
| 495.000                           | Netflix  | USD    | 4,375%  | 15-11-26     | 549.759      | 0,03               |
| 250.000                           | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-5-27      | 342.034      | 0,02               |
| 1.751.911                         | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 2.444.484    | 0,13               |
| 105.000                           | Netflix 144A   | USD    | 5,375%  | 15-11-29     | 123.900      | 0,01               |
| 563.775                           | Newell Brands  | USD    | 4,700%  | 1-4-26       | 621.804      | 0,03               |
| 320.000                           | NextEra Energy Operating Partners 144A   | USD    | 4,250%  | 15-7-24      | 342.800      | 0,02               |
| 635.656                           | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,625%  | 1-10-28      | 691.864      | 0,04               |
| 613.810                           | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,875%  | 1-10-30      | 695.523      | 0,04               |
| 265.000                           | Nordstrom  | USD    | 4,000%  | 15-3-27      | 263.317      | 0,01               |
| 543.251                           | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 622.022      | 0,03               |
| 640.000                           | Novelis 144A   | USD    | 4,750%  | 30-1-30      | 690.714      | 0,04               |
| 165.000                           | NuStar Logistics   | USD    | 6,000%  | 1-6-26       | 178.732      | 0,01               |
| 370.000                           | NuStar Logistics   | USD    | 5,625%  | 28-4-27      | 394.907      | 0,02               |
| 92.698                            | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 92.783       | 0,00               |
| 259.409                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 280.811      | 0,01               |
| 275.218                           | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 265.310      | 0,01               |
| 567.683                           | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 549.068      | 0,03               |
| 1.512.859                         | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 1.613.465    | 0,08               |
| 195.000                           | Occidental Petroleum   | USD    | 3,400%  | 15-4-26      | 186.280      | 0,01               |
| 1.173.450                         | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 1.240.190    | 0,06               |
| 435.000                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,625%  | 1-9-30       | 472.954      | 0,02               |
| 1.008.589                         | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 1.081.914    | 0,06               |
| 538.221                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 564.324      | 0,03               |
| 1.396.212                         | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 1.385.740    | 0,07               |
| 235.696                           | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 200.784      | 0,01               |
| 625.888                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 636.246      | 0,03               |
| 1.215.617                         | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 1.061.440    | 0,05               |
| 5.749                             | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 4.692        | 0,00               |
| 121.000                           | ON Semiconductor 144A  | USD    | 3,875%  | 1-9-28       | 125.386      | 0,01               |
| 650.000                           | OneMain Finance  | USD    | 6,875%  | 15-3-25      | 756.031      | 0,04               |
| 400.000                           | OneMain Finance  | USD    | 6,625%  | 15-1-28      | 475.676      | 0,02               |
| 528.160                           | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 645.635      | 0,03               |
| 84.075                            | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 99.620       | 0,01               |
| 274.500                           | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 326.304      | 0,02               |
| 158.807                           | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 184.077      | 0,01               |
| 66.828                            | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 74.723       | 0,00               |
| 138.687                           | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 155.031      | 0,01               |
| 173.179                           | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 185.645      | 0,01               |
| 336.298                           | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 361.200      | 0,02               |
| 1.980.531                         | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 2.151.470    | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 142.000                           | Park Intermediate Holdings via PK Domestic Property via PK Finance Co-Issuer 144A                          | USD    | 7,500% | 1-6-25       | 153.626      | 0,01               |
| 325.000                           | Park-Ohio Industries   | USD    | 6,625% | 15-4-27      | 337.188      | 0,02               |
| 384.000                           | Pattern Energy Operations via Pattern Energy Operations 144A   | USD    | 4,500% | 15-8-28      | 405.840      | 0,02               |
| 4.590.324                         | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000% | 15-2-28      | 2.630.830    | 0,14               |
| 3.850.900                         | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000% | 31-3-22      | 2.818.377    | 0,15               |
| 190.000                           | Peninsula Pacific Entertainment via Peninsula Pacific Entertainment Finance 144A                           | USD    | 8,500% | 15-11-27     | 203.656      | 0,01               |
| 100.000                           | PetSmart 144A  | USD    | 7,125% | 15-3-23      | 100.125      | 0,01               |
| 200.000                           | PetSmart 144A  | USD    | 5,875% | 1-6-25       | 205.875      | 0,01               |
| 380.000                           | PetSmart 144A  | USD    | 8,875% | 1-6-25       | 390.925      | 0,02               |
| 260.000                           | Picasso Finance Sub 144A   | USD    | 6,125% | 15-6-25      | 278.577      | 0,01               |
| 2.152.313                         | Post Holdings 144A   | USD    | 5,000% | 15-8-26      | 2.225.998    | 0,11               |
| 1.021.841                         | Post Holdings 144A   | USD    | 5,750% | 1-3-27       | 1.083.790    | 0,06               |
| 325.519                           | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250% | 1-2-28       | 359.902      | 0,02               |
| 230.000                           | Prestige Brands 144A   | USD    | 6,375% | 1-3-24       | 235.463      | 0,01               |
| 434.811                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,250% | 15-4-24      | 464.704      | 0,02               |
| 599.010                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-26      | 656.665      | 0,03               |
| 1.356.710                         | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 3,375% | 31-8-27      | 1.348.231    | 0,07               |
| 1.248.270                         | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250% | 15-1-28      | 1.341.890    | 0,07               |
| 1.095.843                         | Providence Service 144A  | USD    | 5,875% | 15-11-25     | 1.160.909    | 0,06               |
| 571.526                           | PVH  | USD    | 4,625% | 10-7-25      | 644.615      | 0,03               |
| 275.000                           | Radiate Holdco via Radiate Finance 144A  | USD    | 4,500% | 15-9-26      | 284.281      | 0,01               |
| 952.844                           | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250% | 1-2-28       | 1.071.950    | 0,06               |
| 45.000                            | Rayonier AM Products 144A  | USD    | 7,625% | 15-1-26      | 46.980       | 0,00               |
| 599.010                           | Refinitiv US Holdings  | EUR    | 4,500% | 15-5-26      | 773.050      | 0,04               |
| 390.000                           | Refinitiv US Holdings 144A   | USD    | 6,250% | 15-5-26      | 417.056      | 0,02               |
| 165.000                           | Refinitiv US Holdings 144A   | USD    | 8,250% | 15-11-26     | 180.263      | 0,01               |
| 1.625.440                         | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125% | 1-11-26      | 1.714.840    | 0,09               |
| 2.434.568                         | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875% | 27-3-24      | 2.593.423    | 0,13               |
| 5.539.170                         | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500% | 27-9-28      | 6.026.617    | 0,31               |
| 949.255                           | SBA Communications   | USD    | 3,875% | 15-2-27      | 998.236      | 0,05               |
| 610.798                           | Scientific Games International   | EUR    | 3,375% | 15-2-26      | 746.688      | 0,04               |
| 998.367                           | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625% | 1-7-25       | 1.094.460    | 0,06               |
| 612.953                           | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000% | 15-10-25     | 633.267      | 0,03               |
| 48.864                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250% | 15-3-26      | 52.739       | 0,00               |
| 561.934                           | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250% | 15-11-29     | 617.672      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 70.000                            | Scripps Escrow II 144A   | USD    | 3,875%  | 15-1-29      | 72.880       | 0,00               |
| 225.000                           | Scripps Escrow II 144A   | USD    | 5,375%  | 15-1-31      | 234.984      | 0,01               |
| 420.000                           | SEG Holding via SEG Finance 144A   | USD    | 5,625%  | 15-10-28     | 444.150      | 0,02               |
| 165.000                           | Sensata Technologies 144A  | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 177.891      | 0,01               |
| 103.000                           | Sensata Technologies 144A  | USD    | 3,750%  | 15-2-31      | 106.896      | 0,01               |
| 1.377.528                         | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 1.588.571    | 0,08               |
| 169.586                           | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 170.858      | 0,01               |
| 520.974                           | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 570.094      | 0,03               |
| 214.138                           | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 207.313      | 0,01               |
| 339.172                           | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 331.329      | 0,02               |
| 90.000                            | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 5,375%  | 1-5-26       | 92.475       | 0,00               |
| 1.571.204                         | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 1.584.308    | 0,08               |
| 1.015.000                         | Silgan Holdings  | EUR    | 2,250%  | 1-6-28       | 1.263.599    | 0,07               |
| 737.269                           | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 770.368      | 0,04               |
| 2.519.367                         | Sirius XM Radio 144A   | USD    | 4,625%  | 15-7-24      | 2.613.844    | 0,13               |
| 1.394.774                         | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 1.447.079    | 0,07               |
| 605.000                           | Southwestern Energy  | USD    | 7,750%  | 1-10-27      | 654.353      | 0,03               |
| 175.000                           | Southwestern Energy  | USD    | 8,375%  | 15-9-28      | 190.203      | 0,01               |
| 85.000                            | Spectrum Brands 144A   | USD    | 5,000%  | 1-10-29      | 91.494       | 0,00               |
| 704.718                           | Sprint   | USD    | 7,250%  | 15-9-21      | 734.140      | 0,04               |
| 2.203.211                         | Sprint   | USD    | 7,875%  | 15-9-23      | 2.553.632    | 0,13               |
| 455.000                           | Sprint   | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 532.923      | 0,03               |
| 280.000                           | Sprint   | USD    | 7,625%  | 15-2-25      | 335.359      | 0,02               |
| 1.965.331                         | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 3.113.822    | 0,16               |
| 493.303                           | Sprint Communications  | USD    | 6,000%  | 15-11-22     | 534.617      | 0,03               |
| 435.000                           | SRM Escrow Issuer 144A   | USD    | 6,000%  | 1-11-28      | 455.458      | 0,02               |
| 885.000                           | SSL Robotics 144A  | USD    | 9,750%  | 31-12-23     | 1.001.709    | 0,05               |
| 380.000                           | Standard Industries 144A   | USD    | 3,375%  | 15-1-31      | 382.375      | 0,02               |
| 929.850                           | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 972.567      | 0,05               |
| 310.000                           | Summit Materials via Summit Materials Finance 144A   | USD    | 5,250%  | 15-1-29      | 325.888      | 0,02               |
| 2.837.694                         | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 2.822.300    | 0,15               |
| 607.467                           | Syneos Health 144A   | USD    | 3,625%  | 15-1-29      | 610.286      | 0,03               |
| 310.000                           | Tallgrass Energy Partners via Tallgrass Energy Finance 144A  | USD    | 6,000%  | 31-12-30     | 319.587      | 0,02               |
| 553.000                           | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance  | USD    | 6,500%  | 15-7-27      | 601.387      | 0,03               |
| 898.950                           | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 980.836      | 0,05               |
| 270.000                           | Taylor Morrison Communities 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-28      | 306.619      | 0,02               |
| 280.000                           | Taylor Morrison Communities via Taylor Morrison Holdings II 144A   | USD    | 5,625%  | 1-3-24       | 301.350      | 0,02               |
| 325.000                           | Tenet Healthcare   | USD    | 4,625%  | 15-7-24      | 333.457      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | USD %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 579.180                           | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 598.548      | 0,03               |
| 2.066.464                         | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 2.193.035    | 0,11               |
| 959.161                           | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 1.001.225    | 0,05               |
| 891.718                           | Tenneco 144A   | USD    | 7,875%  | 15-1-29      | 1.002.857    | 0,05               |
| 1.354.534                         | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 1.495.913    | 0,08               |
| 545.000                           | T-Mobile USA   | USD    | 5,125%  | 15-4-25      | 559.729      | 0,03               |
| 485.000                           | Tms International Holding 144A   | USD    | 7,250%  | 15-8-25      | 494.700      | 0,03               |
| 456.302                           | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 469.706      | 0,02               |
| 266.595                           | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 276.426      | 0,01               |
| 818.228                           | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 905.206      | 0,05               |
| 930.000                           | TransDigm 144A   | USD    | 6,250%  | 15-3-26      | 991.617      | 0,05               |
| 300.000                           | TreeHouse Foods  | USD    | 4,000%  | 1-9-28       | 310.875      | 0,02               |
| 1.399.086                         | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 1.493.524    | 0,08               |
| 1.243.872                         | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 1.187.897    | 0,06               |
| 3.461.385                         | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 3.175.821    | 0,16               |
| 115.000                           | Triumph Group 144A   | USD    | 8,875%  | 1-6-24       | 126.428      | 0,01               |
| 956.437                           | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 950.460      | 0,05               |
| 322.211                           | United Airlines 2016-1 Pass Through Trust - B -  | USD    | 3,650%  | 7-1-26       | 316.845      | 0,02               |
| 380.000                           | United Rentals North America   | USD    | 5,875%  | 15-9-26      | 402.730      | 0,02               |
| 130.000                           | United Rentals North America   | USD    | 5,250%  | 15-1-30      | 144.544      | 0,01               |
| 45.000                            | United Rentals North America   | USD    | 3,875%  | 15-2-31      | 47.292       | 0,00               |
| 529.032                           | United States Treasury Note  | USD    | 0,125%  | 30-9-22      | 529.094      | 0,03               |
| 167.430                           | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 169.419      | 0,01               |
| 92.698                            | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 99.720       | 0,01               |
| 623.014                           | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 628.854      | 0,03               |
| 1.832.267                         | US Foods 144A  | USD    | 5,875%  | 15-6-24      | 1.860.896    | 0,10               |
| 578.539                           | Valvoline  | USD    | 4,375%  | 15-8-25      | 597.787      | 0,03               |
| 1.105.563                         | Valvoline 144A   | USD    | 4,250%  | 15-2-30      | 1.173.555    | 0,06               |
| 286.820                           | Valvoline 144A   | USD    | 3,625%  | 15-6-31      | 294.708      | 0,02               |
| 6.644.042                         | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 6.767.920    | 0,35               |
| 1.936.588                         | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 1.989.844    | 0,10               |
| 694.154                           | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 710.848      | 0,04               |
| 175.000                           | VICI Properties via VICI Note 144A   | USD    | 4,625%  | 1-12-29      | 187.546      | 0,01               |
| 73.000                            | VICI Properties via VICI Note 144A   | USD    | 4,125%  | 15-8-30      | 77.152       | 0,00               |
| 95.000                            | Vistra Operations 144A   | USD    | 5,500%  | 1-9-26       | 99.128       | 0,01               |
| 575.000                           | Voya Financial   | USD    | 5,650%  | 15-5-53      | 610.503      | 0,03               |
| 1.922.935                         | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 1.967.701    | 0,10               |
| 45.000                            | WESCO Distribution 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-25      | 49.552       | 0,00               |
| 235.000                           | WESCO Distribution 144A  | USD    | 7,250%  | 15-6-28      | 267.593      | 0,01               |
| 403.126                           | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050%  | 1-2-30       | 451.963      | 0,02               |
| 578.461                           | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450%  | 1-4-44       | 586.065      | 0,03               |
| 677.626                           | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300%  | 1-3-48       | 674.889      | 0,03               |
| 55.000                            | Williams Scotsman International 144A   | USD    | 4,625%  | 15-8-28      | 57.028       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | USD %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 880.139                           | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750% | 15-8-28      | 887.951      | 0,05               |
| 352.359                           | WMG Acquisition  | EUR    | 2,750% | 15-7-28      | 444.831      | 0,02               |
| 329.103                           | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,875% | 15-7-30      | 350.289      | 0,02               |
| 442.563                           | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,000% | 15-2-31      | 434.818      | 0,02               |
| 185.000                           | WPX Energy   | USD    | 5,250% | 15-10-27     | 196.342      | 0,01               |
| 60.000                            | WPX Energy   | USD    | 5,875% | 15-6-28      | 65.478       | 0,00               |
| 650.000                           | WPX Energy   | USD    | 4,500% | 15-1-30      | 689.975      | 0,04               |
| 384.776                           | Wyndham Destinations 144A  | USD    | 6,625% | 31-7-26      | 441.050      | 0,02               |
| 136.000                           | Wyndham Hotels & Resorts 144A  | USD    | 4,375% | 15-8-28      | 141.566      | 0,01               |
| 1.752.611                         | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125% | 1-10-29      | 1.838.051    | 0,09               |
| 1.062.715                         | Xerox Holdings 144A  | USD    | 5,500% | 15-8-28      | 1.129.693    | 0,06               |
| 300.000                           | XPO Logistics 144A   | USD    | 6,250% | 1-5-25       | 323.405      | 0,02               |
| 10.000                            | Yum! Brands  | USD    | 3,625% | 15-3-31      | 10.121       | 0,00               |
| 265.000                           | Yum! Brands 144A   | USD    | 7,750% | 1-4-25       | 293.819      | 0,02               |
| 145.000                           | Yum! Brands 144A   | USD    | 4,750% | 15-1-30      | 159.210      | 0,01               |
| 695.000                           | Zayo Group Holdings 144A   | USD    | 4,000% | 1-3-27       | 697.644      | 0,04               |
| 845.662                           | Zayo Group Holdings 144A   | USD    | 6,125% | 1-3-28       | 895.742      | 0,05               |
|                                   |  |        |        |              | 327.588.101  | 16,90              |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 767.097                           | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,375% | 23-1-31      | 942.820      | 0,05               |
| 128.552                           | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 205.821      | 0,01               |
| 2.137.177                         | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 3.468.756    | 0,18               |
| 529.032                           | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,125% | 20-11-45     | 662.618      | 0,03               |
| 2.986.930                         | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 4.190.827    | 0,22               |
| 1.520.902                         | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 2.115.954    | 0,11               |
|                                   |  |        |        |              | 11.586.796   | 0,60               |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 4.009.360                         | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 4.074.512    | 0,21               |
| 748.851                           | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 874.163      | 0,05               |
| 1.737.335                         | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 1.836.728    | 0,09               |
|                                   |  |        |        |              | 6.785.403    | 0,35               |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 1.099.314                         | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 1.132.293    | 0,06               |
|                                   |  |        |        |              | 1.132.293    | 0,06               |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 2.394.281                         | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 1.257.625    | 0,07               |
| 2.908.488                         | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 1.572.422    | 0,08               |
| 2.281.798                         | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 1.209.387    | 0,06               |
|                                   |  |        |        |              | 4.039.434    | 0,21               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | USD              | %                         |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                  |                           |
| 8.521  | Oasis Petroleum   | USD    | 315.788          | 0,02                      |
|  |   |        | 315.788          | 0,02                      |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | 1.810.248.565    | 93,39                     |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Andere overdraagbare<br>effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |                  | USD              | %                         |
| <b>Kaaimancilanden</b>     |  |        |        |                  |                  |                           |
| 2.972.312                  | Brazil Minas SPE via State<br>of Minas Gerais                | USD    | 5,333% | 15-2-28          | 3.236.135        | 0,17                      |
|                            |  |        |        |                  | 3.236.135        | 0,17                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 143.717                    | Virgin Media Secured<br>Finance                              | GBP    | 4,125% | 15-8-30          | 200.874          | 0,01                      |
|                            |  |        |        |                  | 200.874          | 0,01                      |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |                  |                  |                           |
| 1.342.318                  | High Ridge Brands<br>144A **                                 | USD    | 8,875% | 15-3-25          | 64.458           | 0,00                      |
| 270.000                    | Sanchez Energy   | USD    | 7,250% | 15-7-23          | 1.788            | 0,00                      |
|                            |  |        |        |                  | 66.246           | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | USD          | %                  |
| 268.219                    | Jupiter Resources                                      | USD    | 469.384      | 0,02               |
|                            |  |        | 469.384      | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |              |                    |
| 16.438                     | Kelly Topco  | USD    | 690.399      | 0,04               |
| 7.117                      | Travelex Topco **                                      | GBP    | 97           | 0,00               |
|                            |  |        | 690.496      | 0,04               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |              |                    |
| 454                        | Carlson Travel **                                      | USD    | 6            | 0,00               |
| 11.770                     | Ep Energy – A – **                                     | USD    | 239.413      | 0,01               |
| 2.061                      | Pinnacle Agriculture Holdings **                       | USD    | 398.354      | 0,02               |
|                            |  |        | 637.773      | 0,03               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|--|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>GARANTIES</b>   |  |        | USD           | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |               |                    |
| 1.558  | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0             | 0,00               |
|  |  |        | 0             | 0,00               |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |  |        | 5.300.908     | 0,27               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 1.815.549.473 | 93,66              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURESCONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                  | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (96)                                  | 10-Years US Note Future       | 3-21        | USD    | (13.201.725)                   | (13.655)  | (0,00)             |
| (10)                                  | 10-Years US Note Future       | 3-21        | USD    | (1.447.600)                    | 328   | 0,00               |
| (9)                                   | 2-Years US Note Future        | 3-21        | USD    | (2.171.812)                    | (1.633)   | (0,00)             |
| (10)                                  | 5-Years US Note Future        | 3-21        | USD    | (1.247.932)                    | (3.225)   | 0,00               |
| (6)                                   | CHF/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (813.582)                      | (2.300)   | (0,00)             |
| (1.109)                               | EUR/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (169.784.424)                  | (1.425.002)   | (0,07)             |
| (256)                                 | GBP/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (21.883.501)                   | (481.278)   | (0,03)             |
| (99)                                  | MXN/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (2.460.366)                    | (48.475)  | (0,00)             |
| (79)                                  | Ultra 10-Years US Note Future | 3-21        | USD    | (12.294.442)                   | 74.944  | 0,00               |
| (109)                                 | Ultra US Bond Future          | 3-21        | USD    | (23.247.652)                   | 299.419   | 0,02               |
| (215)                                 | US Long Bond Future           | 3-21        | USD    | (37.152.379)                   | 306.240   | 0,02               |
| 75                                    | US Long Bond Future           | 3-21        | USD    | 12.969.169                     | (106.726)   | (0,01)             |
| (46)                                  | ZAR/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (1.553.947)                    | (15.120)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURESCONTRACTEN</b>       |                               |             |        |                                | (1.416.483)   | (0,07)             |

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\***

| Gekocht                               |        | Verkocht      |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--------|---------------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal        | Valuta |             |   |                    |
| 22.824.475                            | USD    | 18.869.456    | EUR    | 15-1-2021   | (269.213)   | (0,01)             |
| 1.521.996                             | USD    | 1.135.221     | GBP    | 15-1-2021   | (29.940)  | (0,00)             |
| 1.562.384.722                         | EUR    | 1.910.683.258 | USD    | 29-1-2021   | 2.095.266   | 0,10               |
| 5.901.045                             | USD    | 4.815.796     | EUR    | 29-1-2021   | 5.216   | (0,00)             |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |               |        |             | 1.801.329   | 0,09               |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |               |        |             | 384.846   | 0,02               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |               |        |             | 122.439.948   | 6,32               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |               |        |             | <b>1.938.374.267</b>                                  | <b>100,00</b>      |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\*\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren State Street Bank (London) and State Street Bank en Trust.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 8.716             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 7.420        | 0,03               |
| 618               | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 486          | 0,00               |
| 2.486             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 1.954        | 0,01               |
| 1.751             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 1.377        | 0,01               |
| 2.337             | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 1.801        | 0,01               |
| 320               | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 248          | 0,00               |
| 618               | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 477          | 0,00               |
| 563               | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 426          | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 14.189       | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.209             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 1.143        | 0,01               |
| 13.514            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 4.495        | 0,02               |
| 11.423            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 3.835        | 0,02               |
| 1.243             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 386          | 0,00               |
| 2.799             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 939          | 0,00               |
| 477               | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 161          | 0,00               |
| 22.991            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 7.868        | 0,03               |
| 3.774             | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 2.518        | 0,01               |
| 1.782             | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 1.123        | 0,00               |
| 10.605            | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 6.273        | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 28.741       | 0,11               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 23.840            | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 19.748       | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 19.748       | 0,08               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 5.551             | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 5.772        | 0,02               |
| 20.079            | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 18.187       | 0,07               |
| 51.532            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 43.957       | 0,17               |
| 53.759            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 46.427       | 0,18               |
| 3.996             | SGSP Australia Assets  | EUR    | 2,000% | 30-6-22      | 4.105        | 0,02               |
| 12.221            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 13.260       | 0,05               |
| 30.398            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 33.058       | 0,13               |
| 1.353             | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 1.499        | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 166.265      | 0,65               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.558             | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 3.782        | 0,01               |
| 42.829            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 44.695       | 0,17               |
| 18                | HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien   | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 19           | 0,00               |
| 2.228             | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 2.335        | 0,01               |
| 27.050            | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 27.641       | 0,11               |
| 31                | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 34           | 0,00               |
| 3                 | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 3            | 0,00               |
| 22                | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 24           | 0,00               |
| 1                 | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 1            | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 7                           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 7            | 0,00               |
| 14                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 15           | 0,00               |
| 32.617                      | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 35.760       | 0,14               |
| 22.377                      | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-2-29      | 24.263       | 0,09               |
| 9                           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 9            | 0,00               |
| 58.814                      | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 59.233       | 0,23               |
| 5.957                       | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 5.536        | 0,02               |
| 10.355                      | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 8.990        | 0,04               |
| 37                          | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 42           | 0,00               |
|                             |  |        |        |              | 212.389      | 0,82               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 7.715                       | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 6.691        | 0,03               |
| 2.017                       | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 2.000        | 0,01               |
| 3.632                       | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 3.601        | 0,01               |
| 13.013                      | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 13.708       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 26.000       | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 5.996                       | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 5.718        | 0,02               |
| 876                         | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 843          | 0,00               |
| 3.541                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 3.253        | 0,01               |
| 1.282                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 1.199        | 0,01               |
| 2.978                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 2.880        | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 13.893       | 0,05               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.892                       | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 2.409        | 0,01               |
| 630                         | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 540          | 0,00               |
| 719                         | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 650          | 0,01               |
| 3.213                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 2.902        | 0,01               |
| 3.608                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 2.995        | 0,01               |
| 15.712                      | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 13.088       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 22.584       | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 38.008                      | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 53.890       | 0,21               |
| 26                          | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 26           | 0,00               |
| 18                          | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 19           | 0,00               |
| 18.088                      | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 18.382       | 0,07               |
| 16.359                      | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 16.393       | 0,06               |
| 5                           | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 5            | 0,00               |
| 28.574                      | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 30.144       | 0,12               |
| 5.112                       | Euroclear Bank   | EUR    | 0,500% | 10-7-23      | 5.222        | 0,02               |
| 9.580                       | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 10.106       | 0,04               |
| 39.266                      | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 43.242       | 0,17               |
| 11.271                      | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 13.937       | 0,06               |
| 44                          | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 46           | 0,00               |
| 12.596                      | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 13.207       | 0,05               |
| 10.342                      | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 11.172       | 0,04               |
| 3.016                       | KBC Group  | EUR    | 1,000% | 26-4-21      | 3.029        | 0,01               |
| 30.447                      | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 31.249       | 0,12               |
| 13.724                      | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 14.243       | 0,06               |
| 22                          | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 24           | 0,00               |
| 42.226                      | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 0,100% | 22-6-30      | 44.231       | 0,17               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>België (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 30                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 31           | 0,00               |
| 2                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 2            | 0,00               |
| 30                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 34           | 0,00               |
| 8                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 8            | 0,00               |
| 6                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 7            | 0,00               |
| 40.718                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 44.478       | 0,17               |
| 5.634                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 5.855        | 0,02               |
| 59.870                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 65.971       | 0,26               |
| 47                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 52           | 0,00               |
| 10                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 11           | 0,00               |
| 2.667                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,700% | 22-6-50      | 3.696        | 0,02               |
| 13                      | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 14           | 0,00               |
| 3.795                   | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 3.534        | 0,01               |
| 564                     | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 661          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 432.921      | 1,68               |
| <b>Bermuda</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 804                     | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 691          | 0,00               |
| 2.065                   | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 1.824        | 0,01               |
| 3.150                   | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 1.996        | 0,01               |
| 3.641                   | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 3.184        | 0,01               |
| 1.110                   | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 985          | 0,00               |
| 6.520                   | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 5.452        | 0,02               |
| 2.343                   | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 1.346        | 0,01               |
| 1.127                   | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 633          | 0,00               |
| 8.584                   | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 7.849        | 0,03               |
| 6.476                   | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 5.517        | 0,02               |
| 3.002                   | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 2.733        | 0,01               |
| 3.281                   | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 2.845        | 0,01               |
| 1.417                   | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 1.229        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 36.284       | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.412                   | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 1.858        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 1.858        | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 3.890                   | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 3.426        | 0,01               |
| 5.346                   | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 4.903        | 0,02               |
| 2.673                   | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 2.434        | 0,01               |
| 625                     | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 540          | 0,00               |
| 8.693                   | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 10.389       | 0,04               |
| 3.549                   | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 3.947        | 0,02               |
| 3.502                   | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 3.391        | 0,01               |
| 23.862                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 23.349       | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Brazilië (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 12.539                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 10.982       | 0,04               |
| 3.564                         | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 3.166        | 0,01               |
| 13.176                        | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 12.000       | 0,05               |
| 3.745                         | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 3.263        | 0,01               |
| 3.892                         | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 3.586        | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 85.376       | 0,33               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 15.635                        | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 13.024       | 0,05               |
| 1.564                         | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 1.347        | 0,01               |
| 6.331                         | Central American Botling   | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 5.511        | 0,02               |
| 9.371                         | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 7.794        | 0,03               |
| 869                           | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 713          | 0,00               |
| 2.086                         | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 1.722        | 0,01               |
| 1.358                         | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 1.170        | 0,01               |
| 3.569                         | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 2.999        | 0,01               |
| 17.385                        | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 14.326       | 0,06               |
| 1.087                         | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 940          | 0,00               |
| 1.000                         | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 854          | 0,00               |
| 782                           | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 880          | 0,00               |
| 3.127                         | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 645          | 0,00               |
| 3.899                         | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 3.551        | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 55.476       | 0,22               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 3.499                         | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 3.620        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 3.620        | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.784                         | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 3.451        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 3.451        | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 6.333                         | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 5.343        | 0,02               |
| 1.141                         | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 1.234        | 0,00               |
| 1.338                         | Cenovus Energy   | USD    | 5,400% | 15-6-47      | 1.285        | 0,01               |
| 1.618                         | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000% | 15-12-25     | 1.397        | 0,01               |
| 10.166                        | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750% | 29-3-28      | 11.333       | 0,04               |
| 4.346                         | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500% | 1-3-24       | 3.656        | 0,01               |
| 2.195                         | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 1.870        | 0,01               |
| 11.858                        | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875% | 15-10-27     | 10.527       | 0,04               |
| 1.942                         | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250% | 1-4-23       | 1.639        | 0,01               |
| 13.493                        | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875% | 1-3-26       | 11.518       | 0,04               |
| 1.487                         | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125% | 1-4-29       | 1.313        | 0,01               |
| 6.191                         | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125% | 1-2-27       | 5.237        | 0,02               |
| 2.736                         | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875% | 18-5-30      | 2.795        | 0,01               |
| 1.378                         | New Gold 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 1.179        | 0,00               |
| 8.949                         | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125% | 1-11-22      | 54           | 0,00               |
| 2.633                         | Parkland 144A  | USD    | 5,875% | 15-7-27      | 2.331        | 0,01               |
| 63.931                        | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000% | 29-10-30     | 64.385       | 0,25               |
| 1.986                         | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750% | 28-1-27      | 1.893        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 128.989      | 0,50               |
| <b>Kaamaneilanden</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 435                           | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050% | 13-10-25     | 365          | 0,00               |
| 435                           | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375% | 31-12-99     | 380          | 0,00               |
| 2.694                         | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875% | 22-10-29     | 2.390        | 0,01               |
| 5.912                         | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375% | 26-11-24     | 4.919        | 0,02               |
| 12                            | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250% | 15-4-26      | 11           | 0,00               |
| 14.692                        | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980% | 18-8-25      | 12.582       | 0,05               |
| 1.195                         | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000% | 16-7-25      | 1.048        | 0,00               |
| 8.693                         | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250% | 13-5-26      | 7.401        | 0,03               |
| 2.173                         | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375% | 31-12-99     | 1.807        | 0,01               |
| 4.886                         | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250% | 8-4-26       | 4.501        | 0,02               |
| 4.206                         | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125% | 14-1-27      | 3.719        | 0,02               |
| 3.238                         | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875% | 22-10-30     | 2.736        | 0,01               |
| 12.538                        | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750% | 28-1-28      | 11.108       | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Kaaimancilanden (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 6.520                            | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 5.776        | 0,02               |
| 3.911                            | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 3.722        | 0,02               |
| 2.998                            | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 2.691        | 0,01               |
| 7.067                            | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 6.296        | 0,03               |
| 1.563                            | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 1.298        | 0,01               |
| 3.095                            | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 2.700        | 0,01               |
| 2.912                            | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 2.396        | 0,01               |
| 5.494                            | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 4.650        | 0,02               |
| 1.673                            | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 1.559        | 0,01               |
| 14.047                           | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 10.275       | 0,04               |
| 2.108                            | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 1.807        | 0,01               |
| 5.813                            | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 5.067        | 0,02               |
| 2.256                            | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 1.978        | 0,01               |
| 1.368                            | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 1.127        | 0,01               |
| 435                              | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 387          | 0,00               |
| 826                              | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 757          | 0,00               |
| 7.116                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 5.836        | 0,02               |
| 7.606                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 6.232        | 0,03               |
| 7.116                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 6.083        | 0,02               |
| 2.635                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 2.295        | 0,01               |
| 1.043                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 5,500%  | 30-1-23      | 895          | 0,00               |
| 2.173                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 1.726        | 0,01               |
| 6.050                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 4.959        | 0,02               |
| 4.346                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 3.649        | 0,01               |
| 3.202                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 2.565        | 0,01               |
| 4.346                            | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 3.503        | 0,01               |
| 1.282                            | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 1.164        | 0,01               |
| 3.241                            | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 2.681        | 0,01               |
| 4.096                            | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 3.421        | 0,01               |
| 876                              | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 730          | 0,00               |
| 1.195                            | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 1.016        | 0,00               |
| 4.496                            | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 3.886        | 0,02               |
| 2.173                            | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 1.856        | 0,01               |
| 2.963                            | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 2.730        | 0,01               |
| 469                              | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 413          | 0,00               |
| 6.457                            | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 5.378        | 0,02               |
| 12.288                           | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 10.456       | 0,04               |
| 3.721                            | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 3.142        | 0,01               |
| 1.243                            | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 1.059        | 0,00               |
| 4.077                            | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 3.490        | 0,01               |
| 15.265                           | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 13.069       | 0,05               |
| 2.173                            | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 1.806        | 0,01               |
| 3.049                            | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 2.801        | 0,01               |
| 1.195                            | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 1.013        | 0,00               |
| 3.064                            | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 2.806        | 0,01               |
| 1.195                            | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 1.072        | 0,00               |
| 13.046                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 10.947       | 0,04               |
| 1.892                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 1.608        | 0,01               |
| 3.521                            | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23      | 3.035        | 0,01               |
| 2.608                            | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23       | 2.213        | 0,01               |
| 6.718                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500%  | 1-2-24       | 5.799        | 0,02               |
| 3.748                            | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 10-1-25      | 3.170        | 0,01               |
| 3.105                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000%  | 9-7-25       | 2.652        | 0,01               |
| 1.094                            | Tencent Holdings   | USD    | 2,390%  | 3-6-30       | 920          | 0,00               |
| 2.372                            | Times China Holdings   | USD    | 6,600%  | 2-3-23       | 1.983        | 0,01               |
| 1.586                            | Times China Holdings   | USD    | 6,750%  | 8-7-25       | 1.374        | 0,01               |
| 1.087                            | Times China Holdings   | USD    | 6,200%  | 22-3-26      | 925          | 0,00               |
| 2.189                            | Wynn Macau   | USD    | 4,875%  | 1-10-24      | 1.817        | 0,01               |
| 3.471                            | Wynn Macau   | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 2.950        | 0,01               |
| 2.189                            | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 1.860        | 0,01               |
| 3.558                            | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625%  | 26-8-28      | 3.066        | 0,01               |
| 59.516                           | XLIT   | EUR    | 3,250%  | 29-6-47      | 67.577       | 0,26               |
| 7.378                            | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375%  | 30-10-24     | 6.580        | 0,03               |
| 1.087                            | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700%  | 20-2-25      | 952          | 0,00               |
|                                  |  |        |         |              |              | 326.613 1,27       |
| <b>Chili</b>                     |  |        |         |              |              |                    |
| 5.692                            | AES Gener  | USD    | 6,350%  | 7-10-79      | 5.141        | 0,02               |
| 3.831                            | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200%  | 29-1-30      | 3.549        | 0,01               |
| 1.195                            | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500%  | 2-11-47      | 1.174        | 0,00               |
| 1.563                            | Cencosud   | USD    | 4,375%  | 17-7-27      | 1.436        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Chili (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 477                    | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 538          | 0,00               |
| 522                    | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 546          | 0,00               |
| 430                    | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 450          | 0,00               |
| 1.978                  | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 1.792        | 0,01               |
| 1.352                  | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 1.080        | 0,00               |
| 435                    | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 399          | 0,00               |
| 1.975                  | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 2.065        | 0,01               |
| 1.673                  | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 1.538        | 0,01               |
| 4.553                  | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 4.151        | 0,02               |
|                        |  |        |        |              |              | 23.859 0,09        |
| <b>China</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.673                  | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 1.375        | 0,00               |
| 1.188                  | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 995          | 0,00               |
| 7                      | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 7            | 0,00               |
| 2                      | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 2            | 0,00               |
| 22                     | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 21           | 0,00               |
| 1.407                  | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 1.443        | 0,01               |
| 11.953                 | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 9.547        | 0,04               |
|                        |  |        |        |              |              | 13.390 0,05        |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 1.934                  | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 1.691        | 0,01               |
| 9.019                  | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 8.514        | 0,03               |
| 7.888                  | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 9.436        | 0,04               |
| 5.847                  | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 6.428        | 0,03               |
| 20.906                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 22.187       | 0,09               |
| 1.016                  | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 1.017        | 0,00               |
| 2.409                  | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 2.189        | 0,01               |
| 3.330                  | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 3.025        | 0,01               |
| 4.941                  | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 5.219        | 0,02               |
| 1.217                  | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 1.172        | 0,00               |
| 1.169                  | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 1.038        | 0,00               |
| 625                    | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 604          | 0,00               |
|                        |  |        |        |              |              | 62.520 0,24        |
| <b>Congo</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 4.710                  | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 3.006        | 0,01               |
|                        |  |        |        |              |              | 3.006 0,01         |
| <b>Costa Rica</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 4.364                  | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 3.369        | 0,01               |
| 1.634                  | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 1.343        | 0,01               |
| 4.241                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 3.332        | 0,01               |
| 391                    | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 299          | 0,00               |
| 2.345                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 1.795        | 0,01               |
| 435                    | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 300          | 0,00               |
| 1.782                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 1.347        | 0,01               |
| 469                    | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 357          | 0,00               |
| 336                    | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 257          | 0,00               |
|                        |  |        |        |              |              | 12.399 0,05        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 7.540                         | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,750% | 27-1-30      | 9.033        | 0,03               |
| 8.910                         | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 9.772        | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 18.805       | 0,07               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 0                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 0            | 0,00               |
| 4                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 4            | 0,00               |
| 25                            | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 26           | 0,00               |
| 4.524                         | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 1,500% | 16-4-27      | 4.957        | 0,02               |
| 1.826                         | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 1.644        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 6.631        | 0,03               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 12                            | Ceske Drahy  | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 13           | 0,00               |
| 28                            | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 29           | 0,00               |
| 26                            | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 27           | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 69           | 0,00               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 5.173                         | Carlsberg Breweries  | EUR    | 0,500% | 6-9-23       | 5.263        | 0,02               |
| 711                           | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 735          | 0,00               |
| 4.388                         | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 3.716        | 0,02               |
| 10.364                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 10.413       | 0,04               |
| 11.271                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 11.343       | 0,04               |
| 12.869                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 13.214       | 0,05               |
| 17.285                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 17.637       | 0,07               |
| 6                             | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 7            | 0,00               |
| 38                            | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 40           | 0,00               |
| 24                            | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 25           | 0,00               |
| 5.116                         | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 3.804        | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 66.197       | 0,26               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.526                         | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 3.000        | 0,01               |
| 5.519                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 4.945        | 0,02               |
| 5.253                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 5.190        | 0,02               |
| 407                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 391          | 0,00               |
| 1.130                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 1.003        | 0,00               |
| 9.698                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 10.265       | 0,04               |
| 633                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 633          | 0,00               |
| 1.673                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 1.511        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 26.938       | 0,10               |
| <b>Ecuador</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 2.363                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 924          | 0,00               |
| 7.534                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 3.964        | 0,02               |
| 6.846                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 3.057        | 0,01               |
| 4.265                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 1.786        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 9.731        | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 4.605                         | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 4.362        | 0,02               |
| 672                           | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 633          | 0,00               |
| 1.626                         | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 1.532        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Egypte (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.977                   | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 4.288        | 0,02               |
| 2.048                   | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 1.903        | 0,01               |
| 719                     | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 641          | 0,00               |
| 711                     | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 634          | 0,00               |
| 5.621                   | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 5.326        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 19.319       | 0,07               |
| <b>El Salvador</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 211                     | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 171          | 0,00               |
| 2.001                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 1.552        | 0,01               |
| 1.986                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 1.540        | 0,01               |
| 5.941                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 4.874        | 0,02               |
| 862                     | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 694          | 0,00               |
| 3.885                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 3.024        | 0,01               |
| 1.456                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 1.208        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 13.063       | 0,05               |
| <b>Estland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 55.675                  | Estonia Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 10-6-30      | 57.465       | 0,22               |
| 9                       | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 9            | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 57.474       | 0,22               |
| <b>Finland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 11                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 12           | 0,00               |
| 17                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 17           | 0,00               |
| 14                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 14           | 0,00               |
| 0                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 0            | 0,00               |
| 0                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 0            | 0,00               |
| 5                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 5            | 0,00               |
| 10                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 11           | 0,00               |
| 3                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 3            | 0,00               |
| 51                      | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 54           | 0,00               |
| 8.327                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 8.500        | 0,03               |
| 22.542                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 22.842       | 0,09               |
| 29.428                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 29.743       | 0,12               |
| 27.113                  | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 29.407       | 0,11               |
| 13                      | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 13           | 0,00               |
| 29.984                  | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 29.666       | 0,12               |
|                         |  |        |        |              | 120.287      | 0,47               |
| <b>Frankrijk</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 8.271                   | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 8.615        | 0,03               |
| 8                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 8            | 0,00               |
| 16                      | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 19           | 0,00               |
| 87.762                  | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 89.040       | 0,35               |
| 9.048                   | ALD  | EUR    | 0,375% | 19-10-23     | 9.130        | 0,04               |
| 36                      | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 31           | 0,00               |
| 9                       | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 8            | 0,00               |
| 8.271                   | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 9.012        | 0,03               |
| 2.254                   | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 2.606        | 0,01               |
| 10.707                  | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 10.822       | 0,04               |
| 10.906                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 12.265       | 0,05               |
| 11.806                  | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 13.835       | 0,05               |
| 25.637                  | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 26.262       | 0,10               |
| 771                     | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 773          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.502                      | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 2.126        | 0,01               |
| 2.135                      | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 2.151        | 0,01               |
| 63.733                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 64.488       | 0,25               |
| 34                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 35           | 0,00               |
| 18.033                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 18.168       | 0,07               |
| 14.652                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 15.237       | 0,06               |
| 27.010                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 27.561       | 0,11               |
| 22.542                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 24.088       | 0,09               |
| 16.567                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 17.388       | 0,07               |
| 15.779                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 15.721       | 0,06               |
| 31.417                     | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 34.472       | 0,13               |
| 32.566                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 32.969       | 0,13               |
| 28.177                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 30.063       | 0,12               |
| 6.032                      | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 6.131        | 0,02               |
| 49.044                     | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 50.378       | 0,20               |
| 13                         | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 13           | 0,00               |
| 3.016                      | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 3.144        | 0,01               |
| 1.508                      | BPCE   | EUR    | 1,000% | 1-4-25       | 1.569        | 0,01               |
| 28.653                     | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 29.545       | 0,11               |
| 3.016                      | BPCE   | EUR    | 0,250% | 15-1-26      | 3.063        | 0,01               |
| 5.928                      | BPCE   | EUR    | 0,500% | 24-2-27      | 6.048        | 0,02               |
| 19.610                     | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 19.929       | 0,08               |
| 6.763                      | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 7.094        | 0,03               |
| 45                         | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 46           | 0,00               |
| 20                         | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 20           | 0,00               |
| 75                         | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 76           | 0,00               |
| 13.573                     | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 8-10-29      | 13.932       | 0,05               |
| 17.470                     | Capgemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 20.846       | 0,08               |
| 16.906                     | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 17.373       | 0,07               |
| 19.160                     | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 22.391       | 0,09               |
| 2.016                      | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 2.041        | 0,01               |
| 7.890                      | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 8.291        | 0,03               |
| 34                         | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 37           | 0,00               |
| 22.542                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 23.463       | 0,09               |
| 36.630                     | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 36.611       | 0,14               |
| 24.796                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 27.765       | 0,11               |
| 20.303                     | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 21.799       | 0,08               |
| 22.542                     | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 24.453       | 0,09               |
| 1.508                      | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 1.693        | 0,01               |
| 14.287                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 15.160       | 0,06               |
| 38.321                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 40.463       | 0,16               |
| 16                         | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 17           | 0,00               |
| 1.518                      | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 1.863        | 0,01               |
| 34.940                     | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 36.260       | 0,14               |
| 23.669                     | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 24.914       | 0,10               |
| 32.701                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 32.862       | 0,13               |
| 51.846                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 52.285       | 0,20               |
| 14.851                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 15.061       | 0,06               |
| 35.565                     | Electricite de France  | EUR    | 5,000% | Perp.        | 40.945       | 0,16               |
| 35.592                     | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 40.930       | 0,16               |
| 68.049                     | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 79.709       | 0,31               |
| 52                         | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 57           | 0,00               |
| 31                         | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 34           | 0,00               |
| 13                         | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 13           | 0,00               |
| 16                         | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 16           | 0,00               |
| 6.763                      | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 8.133        | 0,03               |
| 12.962                     | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 13.205       | 0,05               |
| 6.763                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 6.830        | 0,03               |
| 6                          | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 6            | 0,00               |
| 23.685                     | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 24.944       | 0,10               |
| 225.248                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-2-22      | 227.111      | 0,88               |
| 15                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 16           | 0,00               |
| 109                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 111          | 0,00               |
| 96                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 102          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 34                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 36           | 0,00               |
| 88                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 96           | 0,00               |
| 52                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 57           | 0,00               |
| 32                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 33           | 0,00               |
| 188.966                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 198.798      | 0,77               |
| 293.318                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 317.586      | 1,23               |
| 0                          | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 0            | 0,00               |
| 7.958                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-26      | 8.453        | 0,03               |
| 12                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 13           | 0,00               |
| 51.274                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 56.202       | 0,22               |
| 67                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 72           | 0,00               |
| 13                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 14           | 0,00               |
| 54                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 56           | 0,00               |
| 135.920                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 173.656      | 0,67               |
| 91.405                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 94.570       | 0,37               |
| 91.804                     | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 102.347      | 0,40               |
| 1.779                      | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 1.842        | 0,01               |
| 10                         | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 11           | 0,00               |
| 15.795                     | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 15.873       | 0,06               |
| 26                         | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 27           | 0,00               |
| 42                         | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 42           | 0,00               |
| 34                         | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25      | 35           | 0,00               |
| 37                         | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29       | 39           | 0,00               |
| 5.928                      | La Mondiale  | EUR    | 2,125% | 23-6-31      | 6.296        | 0,02               |
| 2.964                      | La Poste   | EUR    | 1,375% | 21-4-32      | 3.290        | 0,01               |
| 5.453                      | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 5.498        | 0,02               |
| 29                         | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 30           | 0,00               |
| 15.779                     | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 17.088       | 0,07               |
| 12.033                     | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 13.020       | 0,05               |
| 14.652                     | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 15.180       | 0,06               |
| 5.134                      | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 5.425        | 0,02               |
| 8.453                      | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 9.455        | 0,04               |
| 17                         | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24      | 18           | 0,00               |
| 18                         | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23       | 18           | 0,00               |
| 2.775                      | RCI Banque   | EUR    | 1,375% | 8-3-24       | 2.844        | 0,01               |
| 8                          | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25      | 8            | 0,00               |
| 31                         | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 32           | 0,00               |
| 3                          | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24      | 3            | 0,00               |
| 5                          | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25      | 5            | 0,00               |
| 16                         | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 16           | 0,00               |
| 11.834                     | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 13.131       | 0,05               |
| 3.016                      | Sanofi   | EUR    | 0,500% | 21-3-23      | 3.069        | 0,01               |
| 7.890                      | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 9.020        | 0,03               |
| 30.995                     | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 31.203       | 0,12               |
| 29                         | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25      | 30           | 0,00               |
| 25.359                     | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 26.802       | 0,10               |
| 14.089                     | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 15.015       | 0,06               |
| 4.524                      | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 4.555        | 0,02               |
| 47                         | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25      | 49           | 0,00               |
| 4.508                      | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 4.627        | 0,02               |
| 10                         | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 11           | 0,00               |
| 42                         | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22     | 43           | 0,00               |
| 35.900                     | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 39.420       | 0,15               |
| 3.016                      | Terega   | EUR    | 4,339% | 7-7-21       | 3.084        | 0,01               |
| 1.508                      | Terega   | EUR    | 2,200% | 5-8-25       | 1.662        | 0,01               |
| 8                          | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28      | 8            | 0,00               |
| 1.508                      | Thales   | EUR    | 0,875% | 19-4-24      | 1.554        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 14.089                     | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 15.876       | 0,06               |
| 7.523                      | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 7.895        | 0,03               |
| 11.327                     | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 11.655       | 0,05               |
| 7.921                      | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 9.316        | 0,04               |
| 22.228                     | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 0,878% | 24-11-27     | 22.333       | 0,09               |
| 18.033                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 17.974       | 0,07               |
| 18.597                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 18.755       | 0,07               |
| 8.453                      | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 7.967        | 0,03               |
| 8.453                      | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 9.162        | 0,04               |
| 28.281                     | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 28.865       | 0,11               |
| 50.510                     | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 51.173       | 0,20               |
|                            |  |        |        |              | 2.878.029    | 11,17              |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.985                      | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 3.399        | 0,01               |
| 4.784                      | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 4.199        | 0,02               |
| 6.024                      | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 5.096        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 12.694       | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 2.608                      | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 2.265        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 2.265        | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 29.868                     | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 30.127       | 0,12               |
| 10.144                     | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 10.221       | 0,04               |
| 12.962                     | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 14.249       | 0,06               |
| 43.956                     | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 48.462       | 0,19               |
| 8                          | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30       | 8            | 0,00               |
| 3                          | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74       | 3            | 0,00               |
| 29                         | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79     | 29           | 0,00               |
| 5                          | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79     | 6            | 0,00               |
| 7.326                      | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 7.590        | 0,03               |
| 10.521                     | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 7-10-22      | 10.654       | 0,04               |
| 10.607                     | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 13-10-23     | 10.837       | 0,04               |
| 167.308                    | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 172.759      | 0,67               |
| 22.673                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,500% | 15-2-23      | 23.766       | 0,09               |
| 6                          | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 7            | 0,00               |
| 169.993                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 178.983      | 0,69               |
| 215.319                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-25      | 233.085      | 0,90               |
| 93.832                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 99.957       | 0,39               |
| 154                        | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 160          | 0,00               |
| 150.929                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 160.212      | 0,62               |
| 42.339                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 45.834       | 0,18               |
| 246.417                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 258.430      | 1,00               |
| 13                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 14           | 0,00               |
| 33                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 35           | 0,00               |
| 21                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 23           | 0,00               |
| 123.974                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 130.979      | 0,51               |
| 404.425                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 428.857      | 1,66               |
| 14                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 22           | 0,00               |
| 10.858                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 18.851       | 0,07               |
| 56.164                     | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 10-6-22      | 56.742       | 0,22               |
| 27                         | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 28           | 0,00               |
| 4.091                      | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 4.184        | 0,02               |
| 14.936                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 15.213       | 0,06               |
| 45.084                     | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 46.319       | 0,18               |
| 7.905                      | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 8.029        | 0,03               |
| 11.834                     | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 12.125       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 14.089                     | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 15.399       | 0,06               |
| 11.861                     | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 12.998       | 0,05               |
| 22.244                     | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 22.269       | 0,09               |
| 24.610                     | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 27.503       | 0,11               |
| 9                          | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 9            | 0,00               |
| 48                         | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33      | 56           | 0,00               |
| 4.251                      | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 5.028        | 0,02               |
| 16.165                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 16.275       | 0,06               |
| 6.199                      | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 6.284        | 0,02               |
| 7.409                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,500% | 20-1-22      | 7.528        | 0,03               |
| 40.865                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 41.540       | 0,16               |
| 7                          | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 7            | 0,00               |
| 29.638                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,625% | 20-1-27      | 30.995       | 0,12               |
| 37.076                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 39.002       | 0,15               |
| 32.602                     | Deutsche Bank  | EUR    | 5,625% | 19-5-31      | 37.766       | 0,15               |
| 12.398                     | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 12.747       | 0,05               |
| 10                         | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 10           | 0,00               |
| 10.020                     | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 10.397       | 0,04               |
| 6.010                      | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 6.946        | 0,03               |
| 8                          | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 8            | 0,00               |
| 31                         | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 32           | 0,00               |
| 1.508                      | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 1.637        | 0,01               |
| 3.016                      | Eurogrid   | EUR    | 1,500% | 18-4-28      | 3.338        | 0,01               |
| 27                         | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 28           | 0,00               |
| 11.271                     | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 11.522       | 0,04               |
| 10                         | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 11           | 0,00               |
| 23.327                     | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 25.518       | 0,10               |
| 15.607                     | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 17.771       | 0,07               |
| 34.685                     | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,625% | 31-10-36     | 38.574       | 0,15               |
| 16                         | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 16           | 0,00               |
| 15.779                     | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 16.233       | 0,06               |
| 32.122                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 32.599       | 0,13               |
| 1.508                      | Merck Financial Services   | EUR    | 0,375% | 5-7-27       | 1.559        | 0,01               |
| 14.652                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 15.797       | 0,06               |
| 1.305                      | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 1.350        | 0,01               |
| 2.253                      | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 2.242        | 0,01               |
| 9.017                      | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 10.462       | 0,04               |
| 22.542                     | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 23.925       | 0,09               |
| 1.660                      | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 1.833        | 0,01               |
| 17                         | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 17           | 0,00               |
| 22.621                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 12-10-35     | 22.809       | 0,09               |
| 5.278                      | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,250% | 12-5-36      | 6.330        | 0,02               |
| 8.747                      | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 25-11-39     | 9.539        | 0,04               |
| 8                          | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 8            | 0,00               |
| 4.999                      | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 5.098        | 0,02               |
| 954                        | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 1.028        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 2.568.843    | 9,97               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 4.519                      | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 4.258        | 0,02               |
| 6.522                      | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 7.375        | 0,03               |
| 2.173                      | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 2.359        | 0,01               |
| 854                        | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 758          | 0,00               |
| 6.527                      | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 4.893        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 19.643       | 0,08               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.195                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 1.196        | 0,00               |
| 6.310                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 6.839        | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 8.035        | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 13.350                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 13.600       | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | 13.600       | 0,05               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 7.262                      | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 6.648        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Honduras (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.877                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 2.733        | 0,01               |
| 4.455                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 4.178        | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 13.559       | 0,05               |
| <b>Hongkong</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 2.173                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 1.783        | 0,01               |
| 1.853                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 1.567        | 0,00               |
| 7.583                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 6.287        | 0,02               |
| 1.251                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 1.047        | 0,00               |
| 6.065                     | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 4.957        | 0,02               |
| 2.431                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 1.984        | 0,01               |
| 11.583                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 9.962        | 0,04               |
| 2.372                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 1.893        | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 29.480       | 0,11               |
| <b>Hongarije</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 4.356                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 4.833        | 0,02               |
| 7.129                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 10.351       | 0,04               |
| 14.183                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 14.420       | 0,05               |
|                           |  |        |        |              | 29.604       | 0,11               |
| <b>India</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 5.088                     | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ                               | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 4.626        | 0,02               |
| 1.431                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 1.175        | 0,00               |
| 9.988                     | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharash                               | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 8.486        | 0,03               |
| 671                       | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 583          | 0,00               |
| 3.619                     | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 3.039        | 0,01               |
| 1.094                     | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 935          | 0,00               |
| 15.136                    | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 10.469       | 0,04               |
| 1.087                     | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 996          | 0,00               |
| 5.769                     | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 4.573        | 0,02               |
| 5.621                     | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 4.777        | 0,02               |
| 12.531                    | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 9.934        | 0,04               |
| 2.502                     | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 2.070        | 0,01               |
| 2.119                     | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 1.844        | 0,01               |
| 5.821                     | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 4.999        | 0,02               |
| 4.816                     | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 4.362        | 0,02               |
| 7.380                     | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 7.361        | 0,03               |
| 2.084                     | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 1.823        | 0,01               |
| 3.987                     | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 3.563        | 0,01               |
| 1.407                     | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 1.274        | 0,01               |
| 9.692                     | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 7.835        | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 84.724       | 0,33               |
| <b>Indonesië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 4.461                     | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 3.710        | 0,02               |
| 8.586                     | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 7.215        | 0,03               |
| 5.663                     | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 4.837        | 0,02               |
| 11.612                    | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 12.038       | 0,05               |
| 5.144                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 6.887        | 0,03               |
| 3.127                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 4.026        | 0,02               |
| 4.831                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 5.130        | 0,02               |
| 625                       | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 619          | 0,00               |
| 847                       | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 755          | 0,00               |
| 2.173                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 2.186        | 0,01               |
| 782                       | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 912          | 0,00               |
| 435                       | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 389          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Indonesië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 782                        | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 773          | 0,00               |
| 1.204                      | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 1.336        | 0,01               |
| 1.814                      | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48      | 2.090        | 0,01               |
| 1.195                      | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50      | 1.059        | 0,00               |
| 3.955                      | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24      | 3.597        | 0,01               |
| 2.634                      | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27      | 2.387        | 0,01               |
| 313                        | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47      | 303          | 0,00               |
| 8.128                      | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 4,875% | 17-7-49      | 765          | 0,00               |
| 9.616                      | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24       | 7.703        | 0,03               |
| 3.352                      | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25      | 2.849        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 79.267       | 0,31               |
| <b>Irak</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 2.275                      | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23       | 1.822        | 0,01               |
| 5.694                      | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28      | 4.377        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 6.199        | 0,02               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 5.927                      | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 6.109        | 0,02               |
| 18                         | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 15           | 0,00               |
| 6.086                      | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26      | 5.211        | 0,02               |
| 37                         | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 41           | 0,00               |
| 18.797                     | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 18.810       | 0,07               |
| 3.710                      | ESB Finance  | EUR    | 2,125% | 5-11-33      | 4.525        | 0,02               |
| 10.628                     | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25     | 9.316        | 0,04               |
| 3.205                      | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26      | 2.760        | 0,01               |
| 3.260                      | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27      | 2.779        | 0,01               |
| 6.302                      | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28      | 5.409        | 0,02               |
| 10                         | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 10           | 0,00               |
| 6                          | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 7            | 0,00               |
| 7                          | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 9            | 0,00               |
| 11                         | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 12           | 0,00               |
| 11                         | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 11           | 0,00               |
| 7                          | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 8            | 0,00               |
| 8.599                      | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 10.870       | 0,04               |
| 4.388                      | James Hardie International Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28      | 3.822        | 0,02               |
| 59.172                     | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 60.916       | 0,24               |
| 3.126                      | LCPR Senior Secured Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27     | 2.753        | 0,01               |
| 1.553                      | Liberty Mutual Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 27-3-24      | 1.637        | 0,01               |
| 5.281                      | Phosagro via Phosagro Bond Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25      | 4.500        | 0,02               |
| 5.082                      | Roadster Finance   | EUR    | 1,625% | 9-12-24      | 5.164        | 0,02               |
| 65                         | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 67           | 0,00               |
| 16                         | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 17           | 0,00               |
| 10.028                     | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 10.658       | 0,04               |
| 2.965                      | Virgin Media Vendor Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28      | 3.391        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 158.827      | 0,62               |
| <b>Eiland Man</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.123                      | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30      | 989          | 0,00               |
| 7.067                      | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27      | 6.149        | 0,02               |
| 3.997                      | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26       | 4.144        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 11.282       | 0,04               |
| <b>Israël</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 4.198                      | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38      | 4.528        | 0,02               |
| 1.891                      | Israel Government International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50       | 1.861        | 0,01               |
| 12.493                     | Israel Government International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20       | 13.544       | 0,05               |
| 2.868                      | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23      | 2.508        | 0,01               |
| 4.948                      | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30      | 4.621        | 0,02               |
| 739                        | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50      | 670          | 0,00               |
| 435                        | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60      | 423          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 28.155       | 0,11               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 3.101                      | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 3.828        | 0,01               |
| 2.981                      | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 3.615        | 0,01               |
| 42                         | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 43           | 0,00               |
| 2.135                      | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26      | 2.207        | 0,01               |
| 2.292                      | Enel   | EUR    | 3,500% | 24-5-80      | 2.510        | 0,01               |
| 15                         | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 15           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 12                      | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 13           | 0,00               |
| 17                      | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 17           | 0,00               |
| 13                      | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 13           | 0,00               |
| 2.790                   | FCA Bank   | EUR    | 1,000% | 21-2-22      | 2.826        | 0,01               |
| 55                      | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 56           | 0,00               |
| 27.462                  | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 27.572       | 0,11               |
| 10.164                  | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23      | 10.267       | 0,04               |
| 15                      | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 15           | 0,00               |
| 4.147                   | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 13-9-24      | 4.193        | 0,02               |
| 7.374                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 4,000% | 30-10-23     | 8.209        | 0,03               |
| 7.625                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 7.933        | 0,03               |
| 22.542                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 23.135       | 0,09               |
| 16.636                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 18.193       | 0,07               |
| 193.832                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,300% | 15-10-21     | 198.192      | 0,77               |
| 25                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 25           | 0,00               |
| 64                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 64           | 0,00               |
| 31                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 32           | 0,00               |
| 6                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 6            | 0,00               |
| 2                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 2            | 0,00               |
| 12                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 13           | 0,00               |
| 44.477                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 45.787       | 0,18               |
| 42                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 46           | 0,00               |
| 3                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 3            | 0,00               |
| 149.449                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,450% | 1-10-23      | 161.030      | 0,63               |
| 38                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 39           | 0,00               |
| 6                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 7            | 0,00               |
| 20.208                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 21.652       | 0,08               |
| 5                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 5            | 0,00               |
| 151                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 173          | 0,00               |
| 66                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 71           | 0,00               |
| 16.890                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 1-12-24      | 18.666       | 0,07               |
| 324.686                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 331.876      | 1,29               |
| 13                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 13           | 0,00               |
| 228.064                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25       | 244.507      | 0,95               |
| 111.747                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 123.151      | 0,48               |
| 72.387                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,600% | 1-6-26       | 78.645       | 0,31               |
| 28.653                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27       | 32.193       | 0,12               |
| 116.106                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 1-4-30       | 125.702      | 0,49               |
| 89.880                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-8-30       | 93.977       | 0,36               |
| 32                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 33           | 0,00               |
| 27                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 28           | 0,00               |
| 2                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 2            | 0,00               |
| 224.709                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 244.595      | 0,95               |
| 168.149                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,850% | 15-1-27      | 175.709      | 0,68               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 36                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 40           | 0,00               |
| 20.480                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,450% | 1-3-36       | 22.011       | 0,09               |
| 36.498                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 40.393       | 0,16               |
| 6                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,550% | 15-9-41      | 9            | 0,00               |
| 15.412                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 4,750% | 1-9-44       | 26.343       | 0,10               |
| 14.523                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49       | 22.960       | 0,09               |
| 4.223                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,450% | 1-9-50       | 5.276        | 0,02               |
| 104.772                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 111.581      | 0,43               |
| 39.613                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 53.186       | 0,21               |
| 19.893                  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 20.389       | 0,08               |
| 7                       | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 7            | 0,00               |
| 22.542                  | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 22.726       | 0,09               |
| 24                      | Societa Esercizi Aereoportuali Sea   | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 25           | 0,00               |
| 2.016                   | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 2.048        | 0,01               |
| 26                      | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 26           | 0,00               |
| 51.846                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 53.562       | 0,21               |
| 20.260                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 20.542       | 0,08               |
| 5.564                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 5.879        | 0,02               |
| 8.695                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 9.183        | 0,04               |
| 13.254                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 13.702       | 0,05               |
| 24                      | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 24           | 0,00               |
| 21.430                  | UniCredit  | EUR    | 2,000% | 23-9-29      | 21.242       | 0,08               |
| 34                      | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 35           | 0,00               |
| 19                      | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 21           | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 2.462.114    | 9,56               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 368                     | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 344          | 0,00               |
| 5.543                   | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 5.194        | 0,02               |
| 2.173                   | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 2.240        | 0,01               |
| 6.356                   | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 5.257        | 0,02               |
| 2.345                   | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 2.165        | 0,01               |
| 11.148                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 12.387       | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 27.587       | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.470                   | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 2.383        | 0,01               |
| 6.293                   | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 6.281        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 8.664        | 0,03               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.006                   | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 2.014        | 0,01               |
| 14.116                  | Development Bank of Japan  | EUR    | 0,010% | 15-10-24     | 14.290       | 0,05               |
| 19.265                  | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 20.395       | 0,08               |
| 13.307                  | Nissan Motor   | EUR    | 3,201% | 17-9-28      | 14.456       | 0,06               |
| 10.399                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 10.647       | 0,04               |
| 7.157                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 8.055        | 0,03               |
| 11.271                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 11.818       | 0,05               |
| 12.550                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 15.480       | 0,06               |
| 20.169                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 21.697       | 0,08               |
| 39.766                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 45.348       | 0,18               |
|                         |  |        |        |              | 164.200      | 0,64               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 237                     | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 265          | 0,00               |
| 4.032                   | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 4.412        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Jersey (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.779                   | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 2.057        | 0,01               |
| 2.609                   | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 3.100        | 0,01               |
| 1.639                   | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 1.378        | 0,00               |
| 4.329                   | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 3.591        | 0,01               |
| 185                     | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 209          | 0,00               |
| 1.542                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 1.726        | 0,01               |
| 1.660                   | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 1.942        | 0,01               |
| 4.744                   | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 5.550        | 0,02               |
| 2.173                   | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 1.879        | 0,01               |
| 1.749                   | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 1.847        | 0,01               |
| 34.110                  | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 35.721       | 0,14               |
| 4                       | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 5            | 0,00               |
| 1.008                   | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 1.004        | 0,00               |
| 5.759                   | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 6.010        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 70.696       | 0,27               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 2.390                   | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 2.160        | 0,01               |
| 3.299                   | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 3.152        | 0,01               |
| 12.321                  | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 11.772       | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 17.084       | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 1.313                   | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 1.736        | 0,01               |
| 696                     | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 622          | 0,00               |
| 4.065                   | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 4.788        | 0,02               |
| 2.095                   | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 1.973        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 9.119        | 0,04               |
| <b>Kenia</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 938                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 842          | 0,00               |
| 1.608                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 1.452        | 0,01               |
| 2.330                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 2.141        | 0,01               |
| 1.373                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 1.262        | 0,00               |
| 2.066                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 1.971        | 0,01               |
| 4.166                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 3.909        | 0,02               |
| 195                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 183          | 0,00               |
| 716                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 672          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 12.432       | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 6.519                   | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 5.320        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 5.320        | 0,02               |
| <b>Letland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 3.167                   | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 3.508        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 3.508        | 0,01               |
| <b>Libanon</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.306                   | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 296          | 0,00               |
| 688                     | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 82           | 0,00               |
| 860                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 100          | 0,00               |
| 305                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 35           | 0,00               |
| 1.008                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 117          | 0,00               |
| 3.870                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 450          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Libanon (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 633                      | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 73           | 0,00               |
| 188                      | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 22           | 0,00               |
| 281                      | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 33           | 0,00               |
| 8.912                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 1.029        | 0,01               |
| 8.654                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 994          | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 3.231        | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 39                       | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 39           | 0,00               |
| 8                        | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 8            | 0,00               |
| 2.253                    | Alice Financing  | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 2.176        | 0,01               |
| 20.343                   | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 17.229       | 0,07               |
| 9.703                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 9.713        | 0,04               |
| 35.075                   | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 35.594       | 0,14               |
| 7.884                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 8.252        | 0,03               |
| 6.169                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 6.268        | 0,03               |
| 15.331                   | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 15.490       | 0,06               |
| 29                       | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 31           | 0,00               |
| 35                       | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 36           | 0,00               |
| 7.986                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 8.436        | 0,03               |
| 900                      | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 1.026        | 0,00               |
| 23.246                   | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 23.230       | 0,09               |
| 3.342                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 3.524        | 0,01               |
| 8.878                    | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 7.369        | 0,03               |
| 2.770                    | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 2.270        | 0,01               |
| 56                       | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 60           | 0,00               |
| 26                       | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 30           | 0,00               |
| 19                       | CPI Property Group Perp.   | EUR    | 4,875% |              | 20           | 0,00               |
| 24                       | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 24           | 0,00               |
| 4                        | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 5            | 0,00               |
| 5                        | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 5            | 0,00               |
| 15.745                   | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 16.251       | 0,06               |
| 20                       | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 22           | 0,00               |
| 23.536                   | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 25.387       | 0,10               |
| 24                       | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 27           | 0,00               |
| 37                       | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 39           | 0,00               |
| 27                       | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 31           | 0,00               |
| 37                       | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 38           | 0,00               |
| 4                        | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 5            | 0,00               |
| 27.354                   | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 23.833       | 0,09               |
| 949                      | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 977          | 0,00               |
| 8.786                    | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 9.310        | 0,04               |
| 58                       | Hidrovias International Finance  | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 50           | 0,00               |
| 1.629                    | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 1.436        | 0,01               |
| 782                      | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 689          | 0,00               |
| 7.836                    | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 6.968        | 0,03               |
| 1.836                    | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 1.596        | 0,01               |
| 6.544                    | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 5.702        | 0,02               |
| 5.635                    | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 6.104        | 0,02               |
| 13.029                   | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 13.764       | 0,05               |
| 2.370                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 2.522        | 0,01               |
| 10.166                   | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 11.985       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 4.803                      | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 4.582        | 0,02               |
| 8.695                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 8.737        | 0,03               |
| 14                         | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 14           | 0,00               |
| 27.963                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 28.097       | 0,11               |
| 19.724                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 21.102       | 0,08               |
| 17.725                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 18.610       | 0,07               |
| 3.798                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 4.721        | 0,02               |
| 7.743                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 8.650        | 0,03               |
| 16.009                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 17.490       | 0,07               |
| 14                         | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 16           | 0,00               |
| 13.646                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 15.263       | 0,06               |
| 8.959                      | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 8.076        | 0,03               |
| 1.626                      | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 1.369        | 0,01               |
| 5.136                      | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 4.498        | 0,02               |
| 3.931                      | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 3.474        | 0,01               |
| 1.779                      | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 1.882        | 0,01               |
| 9.349                      | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 10.669       | 0,04               |
| 18.186                     | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 18.490       | 0,07               |
| 3.784                      | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 3.442        | 0,01               |
| 42                         | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 42           | 0,00               |
| 2.253                      | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 2.347        | 0,01               |
| 10                         | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 11           | 0,00               |
| 17                         | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 17           | 0,00               |
| 9                          | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 9            | 0,00               |
| 17.762                     | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 19.088       | 0,08               |
| 8.577                      | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 8.649        | 0,03               |
| 37.870                     | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 38.989       | 0,15               |
| 16                         | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 16           | 0,00               |
| 11                         | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 11           | 0,00               |
| 237                        | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 213          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 516.145      | 2,00               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 15.842                     | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 17.783       | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 17.783       | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.533                      | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 2.776        | 0,01               |
| 3.893                      | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 4.614        | 0,02               |
| 312                        | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 343          | 0,00               |
| 782                        | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 926          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 8.659        | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.515                      | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 1.272        | 0,00               |
| 9.837                      | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 8.240        | 0,03               |
| 11.518                     | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 10.184       | 0,04               |
| 7.606                      | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 6.588        | 0,03               |
| 3.917                      | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 3.261        | 0,01               |
| 2.825                      | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 2.460        | 0,01               |
| 8.584                      | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 7.591        | 0,03               |
| 5.195                      | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 4.203        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 43.799       | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 4.838                      | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 4.341        | 0,02               |
| 16.883                     | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 17.425       | 0,07               |
| 3.716                      | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 3.493        | 0,01               |
| 21.204                     | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 16.290       | 0,06               |
| 4.428                      | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 4.123        | 0,02               |
| 7.085                      | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 6.380        | 0,03               |
| 11.092                     | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 9.952        | 0,04               |
| 761                        | Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 707          | 0,00               |
| 2.728                      | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 2.596        | 0,01               |
| 313                        | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 305          | 0,00               |
| 3.307                      | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 2.741        | 0,01               |
| 2.387                      | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 2.276        | 0,01               |
| 6.519                      | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 6.001        | 0,02               |
| 1.239                      | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 1.175        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 15.398                  | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 13.811       | 0,05               |
| 1.195                   | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 1.026        | 0,00               |
| 678.628                 | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 33.957       | 0,13               |
| 3.376                   | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 2.927        | 0,01               |
| 5.879                   | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 4.975        | 0,02               |
| 7.903                   | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 6.820        | 0,03               |
| 14.819                  | Mexico Government International Bond   | EUR    | 1,350% | 18-9-27      | 15.351       | 0,06               |
| 10.556                  | Mexico Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 8-4-39       | 11.515       | 0,05               |
| 8.002                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 8.792        | 0,03               |
| 7.825                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 7.494        | 0,03               |
| 1.369                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 1.397        | 0,01               |
| 27.628                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 30.100       | 0,12               |
| 65.277                  | Mexico Government International Bond   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 75.402       | 0,29               |
| 4.683                   | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 3.959        | 0,02               |
| 3.799                   | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 3.774        | 0,02               |
| 5.948                   | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 4.527        | 0,02               |
| 3.119                   | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 2.549        | 0,01               |
| 1.087                   | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 1.042        | 0,00               |
| 1.087                   | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 1.042        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 308.265      | 1,20               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 14                      | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 14           | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 14           | 0,00               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 14.778                  | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 15.019       | 0,06               |
| 1.962                   | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 1.633        | 0,01               |
| 3.135                   | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 3.207        | 0,01               |
| 4.411                   | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 3.729        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 23.588       | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 6.387                   | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 4.804        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 4.804        | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.907                   | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 1.680        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 1.680        | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 6.199                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 6.536        | 0,03               |
| 54.664                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 56.332       | 0,22               |
| 16                      | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 18           | 0,00               |
| 58                      | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 64           | 0,00               |
| 8.582                   | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 8.839        | 0,03               |
| 30                      | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 36           | 0,00               |
| 16                      | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 16           | 0,00               |
| 17.470                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 18.468       | 0,07               |
| 10.589                  | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 11.886       | 0,05               |
| 1.347                   | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 1.217        | 0,00               |
| 3.650                   | BMW Finance  | EUR    | 0,625% | 6-10-23      | 3.730        | 0,01               |
| 5.003                   | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 4.310        | 0,02               |
| 1.195                   | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 1.005        | 0,00               |
| 22.542                  | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 23.112       | 0,09               |
| 37                      | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 37           | 0,00               |
| 407                     | Daimler International Finance  | EUR    | 1,375% | 26-6-26      | 435          | 0,00               |
| 46                      | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 48           | 0,00               |
| 19.176                  | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 19.588       | 0,08               |
| 36.265                  | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 36.542       | 0,14               |
| 2.579                   | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,000% | 1-12-22      | 2.595        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 13.525                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 13.803       | 0,05               |
| 8.256                      | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 8.541        | 0,03               |
| 4.790                      | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 8.748        | 0,03               |
| 3.736                      | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 3.808        | 0,01               |
| 2.111                      | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 2.304        | 0,01               |
| 1.423                      | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 2.309        | 0,01               |
| 2.490                      | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 2.400        | 0,01               |
| 15                         | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 17           | 0,00               |
| 4.175                      | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 3.860        | 0,01               |
| 8.093                      | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 8.451        | 0,03               |
| 7.332                      | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 7.800        | 0,03               |
| 16.010                     | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 16.846       | 0,07               |
| 5.003                      | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 4.570        | 0,02               |
| 54.623                     | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 56.704       | 0,22               |
| 2.624                      | Euronext   | EUR    | 1,125% | 12-6-29      | 2.840        | 0,01               |
| 7.326                      | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 7.822        | 0,03               |
| 5.056                      | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 5.778        | 0,02               |
| 1.329                      | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 1.129        | 0,00               |
| 40                         | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 42           | 0,00               |
| 42                         | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 48           | 0,00               |
| 38.964                     | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 40.205       | 0,16               |
| 2.818                      | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 2.897        | 0,01               |
| 27.068                     | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 28.490       | 0,11               |
| 24.613                     | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 27.016       | 0,10               |
| 4.874                      | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 4.193        | 0,02               |
| 1.695                      | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 1.500        | 0,01               |
| 6.374                      | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 5.639        | 0,02               |
| 11.469                     | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 11.847       | 0,05               |
| 69.895                     | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 70.205       | 0,27               |
| 10.342                     | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 10.744       | 0,04               |
| 6.580                      | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 6.980        | 0,03               |
| 22.391                     | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 23.958       | 0,09               |
| 1.423                      | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 1.473        | 0,01               |
| 7.409                      | JAB Holdings   | EUR    | 3,375% | 17-4-35      | 9.429        | 0,04               |
| 3.784                      | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 4.577        | 0,02               |
| 16                         | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 17           | 0,00               |
| 21                         | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 22           | 0,00               |
| 15.779                     | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 16.067       | 0,06               |
| 5                          | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 6            | 0,00               |
| 5                          | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 6            | 0,00               |
| 5.296                      | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 4.339        | 0,02               |
| 1.876                      | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 1.661        | 0,01               |
| 7.388                      | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 7.648        | 0,03               |
| 438                        | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 382          | 0,00               |
| 2.021                      | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 1.770        | 0,01               |
| 7.116                      | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 7.418        | 0,03               |
| 10.307                     | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 9.498        | 0,04               |
| 8.381                      | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 7.517        | 0,03               |
| 6.324                      | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 5.583        | 0,02               |
| 4.897                      | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 4.214        | 0,02               |
| 10.155                     | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 9.111        | 0,04               |
| 17.486                     | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 17.738       | 0,07               |
| 6.763                      | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 6.920        | 0,03               |
| 18.549                     | Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij   | EUR    | 9,000% | 29-8-42      | 21.276       | 0,08               |
| 39                         | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 39           | 0,00               |
| 3                          | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 3            | 0,00               |
| 8                          | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 9            | 0,00               |
| 23                         | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 25           | 0,00               |
| 12                         | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 13           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 6.929                      | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 7.067        | 0,03               |
| 30.431                     | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 33.431       | 0,13               |
| 33.813                     | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 38.090       | 0,15               |
| 3.909                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 3.743        | 0,01               |
| 1.563                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 1.492        | 0,01               |
| 10.163                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 9.292        | 0,04               |
| 2.603                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 2.448        | 0,01               |
| 16.680                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 17.313       | 0,07               |
| 13.491                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 13.714       | 0,05               |
| 6.911                      | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 6.506        | 0,02               |
| 3.028                      | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 2.699        | 0,01               |
| 1.087                      | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 1.133        | 0,00               |
| 2.325                      | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 2.000        | 0,01               |
| 708                        | Prosus 144A  | EUR    | 3,680% | 21-1-30      | 631          | 0,00               |
| 8                          | Q-Park Holding I   | USD    | 1,500% | 1-3-25       | 8            | 0,00               |
| 11.100                     | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 11.110       | 0,04               |
| 34.689                     | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 34.814       | 0,13               |
| 12.685                     | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 12.950       | 0,05               |
| 4.041                      | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 4.224        | 0,02               |
| 1.508                      | Repsol International Finance   | EUR    | 3,625% | 7-10-21      | 1.554        | 0,01               |
| 10                         | Repsol International Finance   | EUR    | 2,031% | 31-12-99     | 10           | 0,00               |
| 8                          | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 9            | 0,00               |
| 19                         | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 19           | 0,00               |
| 13                         | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 13           | 0,00               |
| 8.595                      | Schlumberger Finance   | EUR    | 2,000% | 6-5-32       | 10.061       | 0,04               |
| 11.834                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 11.910       | 0,05               |
| 12.962                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 13.349       | 0,05               |
| 11.271                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 12.128       | 0,05               |
| 15.216                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 15.651       | 0,06               |
| 36                         | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 37           | 0,00               |
| 1.779                      | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 1.854        | 0,01               |
| 17.481                     | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 18.056       | 0,07               |
| 7.966                      | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 6.989        | 0,03               |
| 3.330                      | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 2.838        | 0,01               |
| 13                         | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 13           | 0,00               |
| 33.630                     | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 34.177       | 0,13               |
| 21                         | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 21           | 0,00               |
| 15.216                     | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 16.566       | 0,06               |
| 14.438                     | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 14.376       | 0,06               |
| 29.817                     | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 31.122       | 0,12               |
| 11                         | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 12           | 0,00               |
| 7.591                      | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 6.154        | 0,02               |
| 8.920                      | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 7.021        | 0,03               |
| 1.660                      | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 1.713        | 0,01               |
| 9.921                      | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 10.073       | 0,04               |
| 45                         | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 48           | 0,00               |
| 8.432                      | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 9.750        | 0,04               |
| 3.795                      | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 3.729        | 0,01               |
| 2.850                      | Upjohn Finance   | EUR    | 1,362% | 23-6-27      | 3.025        | 0,01               |
| 3.423                      | Upjohn Finance   | EUR    | 1,908% | 23-6-32      | 3.792        | 0,01               |
| 6.520                      | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 5.481        | 0,02               |
| 51                         | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 53           | 0,00               |
| 8.453                      | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 9.341        | 0,04               |
| 695                        | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 606          | 0,00               |
| 5.635                      | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 6.043        | 0,02               |
| 21.415                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 21.996       | 0,09               |
| 11.271                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 11.884       | 0,05               |
| 3.381                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 3.656        | 0,01               |
| 10.144                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 10.478       | 0,04               |
| 14.089                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 15.546       | 0,06               |
| 15.216                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 17.877       | 0,07               |
| 12.033                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 12.814       | 0,05               |
| 16                         | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 16           | 0,00               |
| 3.353                      | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 2.997        | 0,01               |
| 26                         | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 27           | 0,00               |
| 21.087                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 21.849       | 0,08               |
| 1.482                      | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,823% | 25-9-31      | 1.563        | 0,01               |
| 35                         | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | 39           | 0,00               |
| 17.783                     | WPC Eurobond   | EUR    | 2,125% | 15-4-27      | 19.415       | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 6.032                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 1,250% | 23-10-23     | 5.995        | 0,02               |
| 6.507                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 6.673        | 0,03               |
| 712                        | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 727          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.336.880    | 5,19               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 30.803                     | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 31.168       | 0,12               |
| 35.292                     | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 36.427       | 0,14               |
|                            |  |        |        |              | 67.595       | 0,26               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 1.524                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 1.435        | 0,01               |
| 2.971                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 2.622        | 0,01               |
| 2.337                      | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 2.066        | 0,01               |
| 469                        | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 415          | 0,00               |
| 4.573                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 4.344        | 0,02               |
| 2.549                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 2.297        | 0,01               |
| 594                        | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 519          | 0,00               |
| 1.321                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 1.272        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 14.970       | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 8                          | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 8            | 0,00               |
| 3                          | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 4            | 0,00               |
| 2.846                      | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 2.452        | 0,01               |
| 11.763                     | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 12.334       | 0,05               |
| 21                         | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 23           | 0,00               |
| 1.482                      | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 1.312        | 0,01               |
| 779.065                    | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 1,500% | 19-2-26      | 77.540       | 0,30               |
| 557.983                    | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 2,000% | 26-4-28      | 57.677       | 0,22               |
| 24                         | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 24           | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 151.374      | 0,59               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.470                      | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 2.076        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 2.076        | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 391                        | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 375          | 0,00               |
| 4.929                      | Paraguay Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 4.733        | 0,02               |
| 5.161                      | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 4.946        | 0,02               |
| 956                        | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 948          | 0,00               |
| 10.600                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 11.642       | 0,05               |
| 1.589                      | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 1.647        | 0,01               |
| 3.803                      | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 3.316        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 27.607       | 0,11               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 1.980                      | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 1.659        | 0,01               |
| 5.726                      | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 4.952        | 0,02               |
| 3.803                      | Consorcio Transmantaro   | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 3.678        | 0,01               |
| 1.072                      | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 924          | 0,00               |
| 4.499                      | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 3.828        | 0,02               |
| 7.216                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 10.097       | 0,04               |
| 219                        | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 272          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Peru (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.712                 | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 2.206        | 0,01               |
| 2.001                 | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 1.654        | 0,01               |
| 3.150                 | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 2.973        | 0,01               |
| 1.008                 | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 1.010        | 0,00               |
|                       |  |        |        |              | 33.253       | 0,13               |
| <b>Filippijnen</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 15.196                | Globe Telecom  | USD    | 3,000% | 23-7-35      | 12.143       | 0,05               |
| 7.134                 | Manila Water   | USD    | 4,375% | 30-7-30      | 5.960        | 0,02               |
| 391                   | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31      | 493          | 0,00               |
| 1.337                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000% | 13-1-37      | 1.447        | 0,01               |
| 1.813                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40      | 1.768        | 0,01               |
| 1.298                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41       | 1.229        | 0,00               |
| 4.440                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45       | 3.840        | 0,02               |
| 2.009                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45     | 1.667        | 0,01               |
| 1.298                 | PLDT   | USD    | 2,500% | 23-1-31      | 1.109        | 0,00               |
| 815                   | PLDT   | USD    | 3,450% | 23-6-50      | 716          | 0,00               |
|                       |  |        |        |              | 30.372       | 0,12               |
| <b>Polen</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 573                   | mBank  | EUR    | 2,000% | 26-11-21     | 583          | 0,00               |
| 42                    | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22       | 42           | 0,00               |
| 33                    | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000% | 7-7-23       | 34           | 0,00               |
|                       |  |        |        |              | 659          | 0,00               |
| <b>Portugal</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 3                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 3            | 0,00               |
| 57                    | Galp Energia   | EUR    | 2,000% | 15-1-26      | 59           | 0,00               |
| 7.143                 | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375% | 19-9-23      | 7.397        | 0,03               |
| 7                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200% | 17-10-22     | 8            | 0,00               |
| 3                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950% | 25-10-23     | 3            | 0,00               |
| 15                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650% | 15-2-24      | 18           | 0,00               |
| 18                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875% | 15-10-25     | 20           | 0,00               |
| 6                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125% | 14-4-27      | 8            | 0,00               |
| 12.517                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700% | 15-10-27     | 13.329       | 0,05               |
| 16                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950% | 15-6-29      | 19           | 0,00               |
| 10                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875% | 15-2-30      | 14           | 0,00               |
| 40.199                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475% | 18-10-30     | 41.957       | 0,16               |
| 15.684                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,900% | 12-10-35     | 16.833       | 0,07               |
|                       |  |        |        |              | 79.668       | 0,31               |
| <b>Qatar</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 11.106                | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103% | 23-4-48      | 12.787       | 0,05               |
| 8.896                 | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817% | 14-3-49      | 9.941        | 0,04               |
|                       |  |        |        |              | 22.728       | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 12.065                | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624% | 26-5-30      | 14.424       | 0,06               |
| 5.278                 | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625% | 2-12-40      | 5.639        | 0,02               |
| 6.654                 | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125% | 22-1-44      | 7.699        | 0,03               |
| 5.807                 | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125% | 15-6-48      | 6.087        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Roemenië (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 34.336                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 46.492       | 0,18               |
| 1.141                     | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 1.017        | 0,01               |
|                           |  |        |         |              | 81.358       | 0,32               |
| <b>Rusland</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 2.608                     | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 2.466        | 0,01               |
| 9.562                     | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 9.041        | 0,03               |
| 3.752                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 3.506        | 0,01               |
| 4.386                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 6.142        | 0,02               |
| 1.304                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 1.245        | 0,00               |
| 6.520                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 6.594        | 0,03               |
| 15.009                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 15.541       | 0,06               |
| 3.912                     | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 4.050        | 0,02               |
| 8.130                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 9.257        | 0,04               |
| 3.440                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 4.064        | 0,02               |
| 6.519                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 7.393        | 0,03               |
|                           |  |        |         |              | 69.299       | 0,27               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 7.606                     | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 6.408        | 0,03               |
| 1.954                     | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250%  | 16-4-39      | 1.879        | 0,01               |
| 7.653                     | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47      | 7.756        | 0,03               |
| 5.885                     | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49      | 6.319        | 0,02               |
| 571                       | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 637          | 0,00               |
| 6.574                     | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 7.341        | 0,03               |
| 435                       | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750%  | 21-1-55      | 389          | 0,00               |
|                           |  |        |         |              | 30.729       | 0,12               |
| <b>Senegal</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 1.673                     | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 23-5-33      | 1.539        | 0,01               |
|                           |  |        |         |              | 1.539        | 0,01               |
| <b>Servië</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 30.468                    | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500%  | 26-6-29      | 31.585       | 0,12               |
| 9.382                     | Serbia International Bond  | USD    | 2,125%  | 1-12-30      | 7.599        | 0,03               |
|                           |  |        |         |              | 39.184       | 0,15               |
| <b>Singapore</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 4.359                     | ABJA Investment  | USD    | 5,950%  | 31-7-24      | 3.829        | 0,01               |
| 1.407                     | BOC Aviation   | USD    | 3,250%  | 29-4-25      | 1.220        | 0,00               |
| 2.635                     | BOC Aviation   | USD    | 3,875%  | 27-4-26      | 2.357        | 0,01               |
| 5.474                     | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750%  | 24-6-30      | 4.536        | 0,02               |
| 4.496                     | LLPL Capital   | USD    | 6,875%  | 4-2-39       | 4.347        | 0,02               |
| 5.375                     | Marble II  | USD    | 5,300%  | 20-6-22      | 4.432        | 0,02               |
| 5.322                     | Medco Bell   | USD    | 6,375%  | 30-1-27      | 4.461        | 0,02               |
| 3.807                     | TBG Global   | USD    | 5,250%  | 10-2-22      | 3.117        | 0,01               |
| 7.525                     | Temasek Financial I  | EUR    | 0,500%  | 20-11-31     | 7.632        | 0,03               |
| 2.916                     | Theta Capital  | USD    | 6,750%  | 31-10-26     | 2.264        | 0,01               |
|                           |  |        |         |              | 38.195       | 0,15               |
| <b>Slovakije</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 14                        | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750%  | 9-4-30       | 16           | 0,00               |
| 5.881                     | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,625%  | 21-1-31      | 7.190        | 0,03               |
| 4.977                     | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000%  | 14-5-32      | 5.794        | 0,02               |
|                           |  |        |         |              | 13.000       | 0,05               |
| <b>Slovenië</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 8.776                     | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650%  | 19-11-29     | 8.339        | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Slovenië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 7.822                     | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 8.165        | 0,03               |
| 782                       | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 826          | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 17.330       | 0,07               |
| <b>Zuid-Afrika</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 6.324                     | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 5.286        | 0,02               |
| 6.731                     | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 5.648        | 0,02               |
| 3.776                     | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 3.414        | 0,01               |
| 5.785                     | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 5.233        | 0,02               |
| 1.313                     | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 1.177        | 0,01               |
| 1.860                     | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 1.727        | 0,01               |
| 274                       | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 242          | 0,00               |
| 782                       | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 685          | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 23.412       | 0,09               |
| <b>Zuid-Korea</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 8.913                     | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 9.029        | 0,04               |
|                           |  |        |        |              | 9.029        | 0,04               |
| <b>Spanje</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 25.237                    | Autonomous Community of Catalonia  | EUR    | 4,220% | 26-4-35      | 34.085       | 0,13               |
| 13.525                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 14.053       | 0,05               |
| 12.398                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 12.401       | 0,05               |
| 7.890                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 9.225        | 0,04               |
| 11.834                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 12.055       | 0,05               |
| 3.976                     | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 4.154        | 0,02               |
| 8                         | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 8            | 0,00               |
| 16                        | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 16           | 0,00               |
| 7.540                     | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 7.808        | 0,03               |
| 2.254                     | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 2.296        | 0,01               |
| 14.652                    | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 14.857       | 0,06               |
| 34                        | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 39           | 0,00               |
| 18.097                    | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 5-1-26       | 19.201       | 0,07               |
| 43.393                    | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 44.280       | 0,17               |
| 13.337                    | Bankia   | EUR    | 1,125% | 12-11-26     | 13.936       | 0,05               |
| 8                         | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 8            | 0,00               |
| 8.271                     | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 8.535        | 0,03               |
| 9.017                     | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 9.207        | 0,04               |
| 65                        | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 67           | 0,00               |
| 44.718                    | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 46.899       | 0,18               |
| 34.376                    | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 34.828       | 0,14               |
| 21.415                    | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 21.513       | 0,08               |
| 38.321                    | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 40.112       | 0,16               |
| 26                        | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 28           | 0,00               |
| 29.534                    | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 29.889       | 0,12               |
| 3.016                     | Criteria Caixa   | EUR    | 1,375% | 10-4-24      | 3.146        | 0,01               |
| 13                        | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 13           | 0,00               |
| 7.902                     | FCC Aqualia  | EUR    | 2,629% | 8-6-27       | 8.647        | 0,03               |
| 8                         | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 8            | 0,00               |
| 19                        | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 20           | 0,00               |
| 830                       | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 746          | 0,00               |
| 2.995                     | IE2 Holdco   | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 3.186        | 0,01               |
| 13                        | IE2 Holdco   | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 15           | 0,00               |
| 4.508                     | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 4.710        | 0,02               |
| 52.410                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 55.488       | 0,22               |
| 5.072                     | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 5.463        | 0,02               |
| 14.652                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 15.166       | 0,06               |
| 16                        | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 15           | 0,00               |
| 15.232                    | Kutxabank  | EUR    | 4,500% | 25-9-24      | 15.532       | 0,06               |
| 2.965                     | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 3.129        | 0,01               |
| 1.898                     | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 912          | 0,00               |
| 2.491                     | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 1.185        | 0,01               |
| 8                         | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 8            | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 15.795                  | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375%  | 27-6-24      | 16.024       | 0,06               |
| 159.156                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,050%  | 31-10-21     | 160.013      | 0,62               |
| 33.177                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,000%  | 30-4-23      | 33.624       | 0,13               |
| 288.674                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350%  | 30-7-23      | 295.463      | 1,15               |
| 60                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400%  | 31-1-23      | 67           | 0,00               |
| 18.609                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400%  | 31-10-23     | 21.245       | 0,08               |
| 64                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800%  | 30-4-24      | 73           | 0,00               |
| 1                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750%  | 31-10-24     | 1            | 0,00               |
| 36                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600%  | 30-4-25      | 39           | 0,00               |
| 2                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650%  | 30-7-25      | 3            | 0,00               |
| 23.414                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150%  | 31-10-25     | 26.378       | 0,10               |
| 36                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-4-26      | 41           | 0,00               |
| 7                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900%  | 30-7-26      | 10           | 0,00               |
| 4.243                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500%  | 30-4-27      | 4.739        | 0,02               |
| 5                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800%  | 30-7-27      | 6            | 0,00               |
| 35                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 31-10-27     | 40           | 0,00               |
| 42                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-4-28      | 47           | 0,00               |
| 64.935                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-7-28      | 72.793       | 0,28               |
| 8                       | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 10           | 0,00               |
| 9.040                   | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 10.218       | 0,04               |
| 11                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600%  | 31-10-29     | 12           | 0,00               |
| 13                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500%  | 30-4-30      | 14           | 0,00               |
| 7                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-7-30      | 8            | 0,00               |
| 24                      | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,250%  | 31-10-30     | 27           | 0,00               |
| 17.343                  | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,250%  | 31-10-30     | 19.392       | 0,08               |
|                         |  |        |         | 1.157.176    |              | 4,49               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 751                     | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 27-7-21      | 534          | 0,00               |
| 422                     | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22      | 270          | 0,00               |
| 3.557                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22      | 2.026        | 0,01               |
| 782                     | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23      | 412          | 0,00               |
| 4.980                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24      | 2.493        | 0,01               |
| 1.438                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25      | 715          | 0,00               |
| 3.033                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27      | 1.424        | 0,01               |
| 1.407                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30      | 664          | 0,00               |
|                         |  |        |         | 8.538        |              | 0,03               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 2.760                   | Africa Finance   | USD    | 3,750%  | 30-10-29     | 2.408        | 0,01               |
| 3.238                   | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 2.663        | 0,01               |
| 704                     | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 626          | 0,00               |
| 1.212                   | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 1.043        | 0,00               |
| 642                     | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 536          | 0,00               |
| 484                     | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 333          | 0,00               |
| 9.671                   | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 8.385        | 0,03               |
| 71.131                  | European Investment Bank   | EUR    | 0,000%  | 28-3-28      | 73.976       | 0,29               |
| 61.830                  | European Investment Bank   | EUR    | 0,010%  | 15-11-35     | 63.263       | 0,25               |
| 28.600                  | European Union   | EUR    | 0,000%  | 4-7-35       | 29.402       | 0,12               |
| 30.433                  | European Union   | EUR    | 0,100%  | 4-10-40      | 31.459       | 0,12               |
|                         |  |        |         | 214.094      |              | 0,83               |
| <b>Zweden</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 36                      | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125%  | 14-3-24      | 37           | 0,00               |
| 14                      | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249%  | 17-5-81      | 14           | 0,00               |
| 24                      | Castellum  | EUR    | 2,125%  | 20-11-23     | 26           | 0,00               |
| 51                      | Castellum  | EUR    | 0,750%  | 4-9-26       | 51           | 0,00               |
| 50                      | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125%  | 5-9-23       | 53           | 0,00               |
| 44                      | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125%  | 21-1-26      | 45           | 0,00               |
| 29                      | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375%  | Perp.        | 30           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Zweden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 12.437                  | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 12.394       | 0,05               |
| 3.083                   | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750% | 15-5-25      | 3.167        | 0,01               |
| 8                       | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26      | 8            | 0,00               |
| 5                       | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77      | 5            | 0,00               |
| 9.369                   | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750% | 1-12-23      | 9.512        | 0,04               |
| 13                      | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27      | 14           | 0,00               |
|                         |  |        |        | 25.356       |              | 0,10               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 36.003                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 40.736       | 0,16               |
| 56.291                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 57.680       | 0,22               |
| 20.134                  | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 20.902       | 0,08               |
| 14.089                  | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 14.736       | 0,06               |
| 54.100                  | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 54.545       | 0,21               |
| 26                      | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28      | 26           | 0,00               |
|                         |  |        |        | 188.625      |              | 0,73               |
| <b>Tadzjikistan</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.956                   | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125% | 14-9-27      | 1.391        | 0,01               |
|                         |  |        |        | 1.391        |              | 0,01               |
| <b>Thailand</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 860                     | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 733          | 0,00               |
| 4.839                   | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 4.128        | 0,02               |
| 5.250                   | Kasikornbank   | USD    | 3,343% | 2-10-31      | 4.415        | 0,02               |
| 1.587                   | Minor International  | USD    | 3,100% | Perp.        | 1.311        | 0,01               |
| 313                     | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587% | 10-6-27      | 267          | 0,00               |
| 625                     | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400% | 11-2-29      | 597          | 0,00               |
| 1.016                   | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875% | 23-1-43      | 961          | 0,00               |
| 6.037                   | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750% | 18-6-50      | 4.918        | 0,02               |
|                         |  |        |        | 17.330       |              | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 5.269                   | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 3.941        | 0,01               |
| 1.673                   | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375% | 15-7-26      | 1.540        | 0,01               |
|                         |  |        |        | 5.481        |              | 0,02               |
| <b>Turkije</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.642                   | Arcelik  | USD    | 5,000% | 3-4-23       | 1.396        | 0,01               |
| 6.098                   | KOC Holding  | USD    | 6,500% | 11-3-25      | 5.438        | 0,02               |
| 3.977                   | Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi  | USD    | 5,375% | 15-11-24     | 3.465        | 0,01               |
| 2.243                   | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800% | 11-4-28      | 1.954        | 0,01               |
| 2.439                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23     | 2.184        | 0,01               |
| 1.251                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24     | 1.074        | 0,00               |
| 1.423                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 1.300        | 0,01               |
| 1.235                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 1.093        | 0,01               |
| 90.395                  | Turkey Government International Bond   | EUR    | 5,200% | 16-2-26      | 98.313       | 0,38               |
| 7.489                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 6.204        | 0,02               |
| 2.470                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 2.148        | 0,01               |
| 313                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 273          | 0,00               |
| 1.814                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 1.715        | 0,01               |
| 2.369                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 2.115        | 0,01               |
| 1.618                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 1.309        | 0,01               |
| 1.235                   | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 964          | 0,00               |
| 1.251                   | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 1.047        | 0,00               |
| 1.047                   | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 891          | 0,00               |
| 2.064                   | Turkiye İhracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 1.832        | 0,01               |
| 2.900                   | Turkiye İhracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 2.435        | 0,01               |
| 4.323                   | Turkiye Is Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 3.619        | 0,01               |
| 3.127                   | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 2.585        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 1.195                               | Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 1.089        | 0,00               |
| 7.472                               | Ulker Biskuvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 6.625        | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 151.068      | 0,59               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 2.330                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 2.160        | 0,01               |
| 435                                 | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 403          | 0,00               |
| 2.390                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 2.177        | 0,01               |
| 348                                 | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 319          | 0,00               |
| 3.017                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 2.791        | 0,01               |
| 1.347                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 1.252        | 0,01               |
| 17.168                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 17.303       | 0,07               |
| 4.456                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 4.013        | 0,02               |
| 25.149                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 22.506       | 0,09               |
| 5.113                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 4.320        | 0,02               |
| 5.014                               | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 4.323        | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 61.567       | 0,24               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.692                               | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 5.797        | 0,02               |
| 2.423                               | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 2.127        | 0,01               |
| 1.021                               | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 1.020        | 0,00               |
| 8.158                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 7.729        | 0,03               |
| 313                                 | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 296          | 0,00               |
| 1.251                               | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 1.231        | 0,00               |
| 2.525                               | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 2.644        | 0,01               |
| 5.034                               | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 5.658        | 0,02               |
| 869                                 | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 908          | 0,00               |
| 4.956                               | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 4.772        | 0,02               |
| 938                                 | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 903          | 0,00               |
| 5.281                               | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 4.256        | 0,02               |
| 6.817                               | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 6.045        | 0,02               |
| 3.267                               | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 2.723        | 0,01               |
| 1.630                               | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 1.401        | 0,01               |
| 1.563                               | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 1.327        | 0,01               |
| 899                                 | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 759          | 0,00               |
| 10.327                              | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 8.579        | 0,03               |
| 8.693                               | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 7.245        | 0,03               |
| 3.362                               | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 3.675        | 0,01               |
|                                     |  |        |        |              | 69.094       | 0,27               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 747                                 | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 763          | 0,00               |
| 1.186                               | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 990          | 0,00               |
| 10.075                              | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 8.275        | 0,03               |
| 1.779                               | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 1.992        | 0,01               |
| 5.635                               | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 5.787        | 0,02               |
| 35.454                              | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 40.662       | 0,16               |
| 5                                   | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 6            | 0,00               |
| 10                                  | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 11           | 0,00               |
| 19.394                              | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 19.793       | 0,08               |
| 2.036                               | Barclays   | GBP    | 3,000% | 8-5-26       | 2.491        | 0,01               |
| 15.229                              | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 15.582       | 0,06               |
| 1.779                               | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 2.017        | 0,01               |
| 7.283                               | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 7.784        | 0,03               |
| 45.477                              | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 49.855       | 0,19               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 78.896                               | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 80.883       | 0,31               |
| 22.542                               | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 23.347       | 0,09               |
| 52                                   | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 54           | 0,00               |
| 19                                   | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 19           | 0,00               |
| 12                                   | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 14           | 0,00               |
| 3.426                                | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 3.531        | 0,01               |
| 11.639                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 11.957       | 0,05               |
| 13                                   | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 13           | 0,00               |
| 8                                    | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 8            | 0,00               |
| 11.271                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 12.097       | 0,05               |
| 14.149                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 15.351       | 0,06               |
| 5.635                                | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 6.393        | 0,03               |
| 33                                   | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 38           | 0,00               |
| 5.399                                | Diageo Finance   | EUR    | 2,500% | 27-3-32      | 6.612        | 0,03               |
| 3.573                                | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 3.211        | 0,01               |
| 84.532                               | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 84.972       | 0,33               |
| 16.906                               | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 17.945       | 0,07               |
| 2.253                                | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 2.534        | 0,01               |
| 1.719                                | HSBC Holdings  | EUR    | 0,159% | 27-9-22      | 1.727        | 0,01               |
| 16.343                               | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 20.430       | 0,08               |
| 14.962                               | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 15.512       | 0,06               |
| 24                                   | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 24           | 0,00               |
| 20                                   | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 21           | 0,00               |
| 11                                   | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 11           | 0,00               |
| 9.845                                | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 10.107       | 0,04               |
| 3                                    | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25      | 4            | 0,00               |
| 4.965                                | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 5.260        | 0,02               |
| 3                                    | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28      | 4            | 0,00               |
| 48                                   | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27      | 49           | 0,00               |
| 27                                   | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22       | 31           | 0,00               |
| 44                                   | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23      | 46           | 0,00               |
| 48                                   | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26      | 49           | 0,00               |
| 36                                   | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26      | 40           | 0,00               |
| 486                                  | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21      | 195          | 0,00               |
| 389                                  | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22       | 156          | 0,00               |
| 9.357                                | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23       | 3.766        | 0,01               |
| 11.461                               | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 23-9-29      | 11.759       | 0,05               |
| 36                                   | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25     | 37           | 0,00               |
| 18                                   | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 21           | 0,00               |
| 13.653                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 14.109       | 0,05               |
| 15.892                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 17.557       | 0,07               |
| 15.779                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 17.545       | 0,07               |
| 3.526                                | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25      | 2.982        | 0,01               |
| 9                                    | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 10           | 0,00               |
| 237                                  | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22      | 258          | 0,00               |
| 774                                  | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22      | 654          | 0,00               |
| 2.347                                | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625% | 8-11-26      | 1.992        | 0,01               |
| 5                                    | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.        | 6            | 0,00               |
| 35.002                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 35.434       | 0,14               |
| 10.972                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 11.507       | 0,04               |
| 61                                   | Natwest Group  | EUR    | 2,000% | 8-3-23       | 63           | 0,00               |
| 8.910                                | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 8.958        | 0,03               |
| 27                                   | NatWest Markets  | EUR    | 0,625% | 2-3-22       | 28           | 0,00               |
| 3.325                                | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 3.440        | 0,01               |
| 4.578                                | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625% | 15-5-25      | 3.711        | 0,01               |
| 15                                   | NGG Finance  | EUR    | 1,625% | 5-12-79      | 15           | 0,00               |
| 21                                   | NGG Finance  | EUR    | 2,125% | 5-9-82       | 22           | 0,00               |
| 10                                   | Pearson Funding  | GBP    | 3,750% | 4-6-30       | 12           | 0,00               |
| 25.722                               | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 29.548       | 0,11               |
| 787                                  | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046% | 15-7-22      | 883          | 0,00               |
| 356                                  | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250% | 15-10-23     | 411          | 0,00               |
| 3.321                                | RAC Bond   | GBP    | 5,000% | 6-11-22      | 3.733        | 0,01               |
| 1.245                                | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625% | 16-2-26      | 1.351        | 0,01               |
| 5.283                                | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 6.551        | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 23.526                               | Rothsay Life   | GBP    | 3,375%  | 12-7-26      | 28.074       | 0,11               |
| 42                                   | SSE  | EUR    | 1,250%  | 16-4-25      | 44           | 0,00               |
| 44                                   | SSE  | EUR    | 1,750%  | 16-4-30      | 50           | 0,00               |
| 8                                    | SSE  | EUR    | 2,375%  | Perp.        | 8            | 0,00               |
| 30                                   | SSE  | EUR    | 3,125%  | 31-12-99     | 32           | 0,00               |
| 493                                  | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 430          | 0,00               |
| 2.253                                | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 2.464        | 0,01               |
| 6.199                                | Tesco  | EUR    | 5,125%  | 10-4-47      | 9.279        | 0,04               |
| 33.896                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375%  | 24-10-23     | 35.159       | 0,14               |
| 14                                   | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 15           | 0,00               |
| 19                                   | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375%  | 3-5-23       | 22           | 0,00               |
| 10.662                               | Travellex Financing  | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 294          | 0,00               |
| 2.936                                | Travellex Issuercor  | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 3.650        | 0,01               |
| 47.010                               | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125%  | 26-5-22      | 48.192       | 0,19               |
| 45                                   | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750%  | 6-5-26       | 51           | 0,00               |
| 6.309                                | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 4.125        | 0,02               |
| 2.811                                | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 1.539        | 0,01               |
| 4.196                                | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 2.743        | 0,01               |
| 7.752                                | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 6.637        | 0,03               |
| 2.608                                | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 2.171        | 0,01               |
| 2.525                                | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 2.167        | 0,01               |
| 2.790                                | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 1.923        | 0,01               |
| 19.106                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 16.527       | 0,06               |
| 4.744                                | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 2.947        | 0,01               |
| 1.897                                | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 2.186        | 0,01               |
| 14                                   | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125%  | 11-12-30     | 16           | 0,00               |
| 3.202                                | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 3.243        | 0,01               |
| 22.542                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,200%  | 25-8-26      | 25.281       | 0,10               |
| 4.176                                | Vodafone Group   | EUR    | 1,625%  | 24-11-30     | 4.678        | 0,02               |
| 15.204                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,500%  | 24-5-39      | 18.548       | 0,07               |
| 35                                   | Vodafone Group   | USD    | 6,250%  | 3-10-78      | 32           | 0,00               |
| 22.772                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,100%  | 3-1-79       | 23.660       | 0,09               |
| 32.161                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,625%  | 27-8-80      | 33.141       | 0,13               |
| 33.343                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,000%  | 27-8-80      | 34.906       | 0,14               |
| 18                                   | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250%  | 17-3-22      | 18           | 0,00               |
| 35                                   | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875%  | 20-3-23      | 36           | 0,00               |
| 12.095                               | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625%  | 21-9-25      | 12.398       | 0,05               |
|                                      |  |        |         |              | 981.702      | 3,81               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 19.949                               | AbbVie   | EUR    | 0,750%  | 18-11-27     | 20.764       | 0,08               |
| 7.578                                | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 6.459        | 0,02               |
| 9.048                                | Air Products & Chemicals   | EUR    | 0,800%  | 5-5-32       | 9.641        | 0,04               |
| 5.913                                | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 4.890        | 0,02               |
| 3.370                                | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 2.919        | 0,01               |
| 4.006                                | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 3.622        | 0,01               |
| 567                                  | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 315          | 0,00               |
| 4.901                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 911          | 0,00               |
| 3.430                                | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 3.237        | 0,01               |
| 32                                   | American Tower   | EUR    | 1,375%  | 4-4-25       | 34           | 0,00               |
| 12.010                               | American Tower   | EUR    | 0,500%  | 15-1-28      | 12.096       | 0,05               |
| 26                                   | American Tower   | EUR    | 1,000%  | 15-1-32      | 26           | 0,00               |
| 1.928                                | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 1.613        | 0,01               |
| 1.245                                | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 1.087        | 0,00               |
| 624                                  | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 530          | 0,00               |
| 1.869                                | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 1.571        | 0,01               |
| 6.810                                | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 5.468        | 0,02               |
| 2.388                                | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 2.040        | 0,01               |
| 8.448                                | AT&T   | EUR    | 2,400%  | 15-3-24      | 9.062        | 0,03               |
| 11.158                               | AT&T   | EUR    | 0,250%  | 4-3-26       | 11.261       | 0,04               |
| 28.697                               | AT&T   | EUR    | 2,050%  | 19-5-32      | 32.769       | 0,13               |
| 38.945                               | AT&T   | EUR    | 3,550%  | 17-12-32     | 51.083       | 0,20               |
| 1.847                                | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 2.176        | 0,01               |
| 4.322                                | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 5.090        | 0,02               |
| 3.907                                | AT&T   | EUR    | 3,150%  | 4-9-36       | 4.957        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 14                                | AT&T   | EUR    | 2,600%  | 19-5-38      | 16           | 0,00               |
| 5.635                             | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 14-9-39      | 6.018        | 0,02               |
| 1.103                             | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 965          | 0,00               |
| 3.321                             | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 2.841        | 0,01               |
| 23.556                            | Ball   | EUR    | 0,875%  | 15-3-24      | 23.627       | 0,09               |
| 10.526                            | Ball   | EUR    | 1,500%  | 15-3-27      | 10.837       | 0,04               |
| 7.009                             | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 6.195        | 0,02               |
| 6.319                             | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 6.589        | 0,03               |
| 22.255                            | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 22.987       | 0,09               |
| 11.781                            | Bank of America  | EUR    | 0,580%  | 8-8-29       | 12.078       | 0,05               |
| 12.342                            | Bank of America  | EUR    | 1,381%  | 9-5-30       | 13.497       | 0,05               |
| 25.323                            | Bank of America  | EUR    | 0,654%  | 26-10-31     | 25.974       | 0,10               |
| 14.089                            | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401%  | 24-5-23      | 14.544       | 0,06               |
| 22                                | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000%  | 12-3-25      | 22           | 0,00               |
| 2.585                             | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 2.286        | 0,01               |
| 22                                | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500%  | 10-4-29      | 24           | 0,00               |
| 1.672                             | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 1.459        | 0,01               |
| 2.490                             | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 2.644        | 0,01               |
| 1.871                             | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 1.650        | 0,01               |
| 7.755                             | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 7.312        | 0,03               |
| 1.621                             | Brazil Loan Trust 1  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 1.378        | 0,01               |
| 621                               | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 501          | 0,00               |
| 4.331                             | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 3.774        | 0,01               |
| 3.159                             | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 2.862        | 0,01               |
| 2.426                             | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 2.104        | 0,01               |
| 2.581                             | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 2.134        | 0,01               |
| 2.269                             | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 1.922        | 0,01               |
| 3.646                             | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 2.469        | 0,01               |
| 3.709                             | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 1.660        | 0,01               |
| 8.031                             | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 6.974        | 0,03               |
| 4.007                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 4.103        | 0,02               |
| 5.348                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125%  | 1-3-27       | 5.740        | 0,02               |
| 9.063                             | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 8.233        | 0,03               |
| 614                               | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 617          | 0,00               |
| 2.415                             | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 2.502        | 0,01               |
| 6.048                             | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 5.030        | 0,02               |
| 1.020                             | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 897          | 0,00               |
| 505                               | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 447          | 0,00               |
| 2.673                             | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 2.145        | 0,01               |
| 4.102                             | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 29-1-22      | 4.140        | 0,02               |
| 22.817                            | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 23.183       | 0,09               |
| 5.387                             | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 4.469        | 0,02               |
| 3.302                             | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 2.729        | 0,01               |
| 5.179                             | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 9-3-23       | 5.278        | 0,02               |
| 16.906                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,500%  | 8-3-24       | 17.313       | 0,07               |
| 9.703                             | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 10.196       | 0,04               |
| 28.442                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,125%  | 15-3-29      | 28.680       | 0,11               |
| 31.254                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,800%  | 15-3-40      | 32.351       | 0,13               |
| 12.680                            | Comcast  | EUR    | 0,750%  | 20-2-32      | 13.217       | 0,05               |
| 1.186                             | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 1.034        | 0,00               |
| 825                               | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 691          | 0,00               |
| 4.016                             | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 3.239        | 0,01               |
| 1.437                             | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 1.223        | 0,00               |
| 1.914                             | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 1.739        | 0,01               |
| 2.628                             | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 2.238        | 0,01               |
| 5.448                             | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 4.305        | 0,02               |
| 5.647                             | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 4.385        | 0,02               |
| 10                                | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450%  | 22-1-27      | 10           | 0,00               |
| 25.984                            | Danaher  | EUR    | 2,500%  | 30-3-30      | 31.082       | 0,12               |
| 97                                | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 86           | 0,00               |
| 5.083                             | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 4.313        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 5.078                             | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 4.656        | 0,02               |
| 40                                | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125%  | 9-4-28       | 43           | 0,00               |
| 3.691                             | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 3.382        | 0,01               |
| 5.806                             | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 4.535        | 0,02               |
| 6.811                             | Dow Chemical   | EUR    | 1,125%  | 15-3-32      | 7.085        | 0,03               |
| 3.366                             | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 2.854        | 0,01               |
| 849                               | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 720          | 0,00               |
| 1.542                             | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 1.763        | 0,01               |
| 356                               | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 358          | 0,00               |
| 1.428                             | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 993          | 0,00               |
| 81                                | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 64           | 0,00               |
| 916                               | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 765          | 0,00               |
| 690                               | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 558          | 0,00               |
| 1.660                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 1.326        | 0,00               |
| 553                               | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 442          | 0,00               |
| 3.389                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 2.235        | 0,01               |
| 1.214                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 802          | 0,00               |
| 1.822                             | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 1.632        | 0,01               |
| 1.511                             | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 1.392        | 0,01               |
| 3.928                             | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 3.294        | 0,01               |
| 45.393                            | Exxon Mobil  | EUR    | 0,142%  | 26-6-24      | 45.856       | 0,18               |
| 3.293                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750%  | 21-5-23      | 3.360        | 0,01               |
| 23.888                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625%  | 3-12-25      | 24.603       | 0,10               |
| 9.101                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500%  | 21-5-27      | 9.823        | 0,04               |
| 9.754                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000%  | 3-12-28      | 10.253       | 0,04               |
| 3.950                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000%  | 21-5-30      | 4.501        | 0,02               |
| 569                               | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 664          | 0,00               |
| 4.343                             | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 4.424        | 0,02               |
| 12                                | Fiserv   | EUR    | 0,375%  | 1-7-23       | 12           | 0,00               |
| 3.166                             | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 2.917        | 0,01               |
| 2.403                             | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 2.410        | 0,01               |
| 4.597                             | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 5.308        | 0,02               |
| 4.654                             | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 4.885        | 0,02               |
| 2.777                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 2.326        | 0,01               |
| 927                               | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 785          | 0,00               |
| 1.532                             | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 1.276        | 0,00               |
| 2.372                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 2.002        | 0,01               |
| 15                                | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748%  | 14-6-24      | 17           | 0,00               |
| 3.041                             | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 2.555        | 0,01               |
| 1.814                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 1.558        | 0,01               |
| 3.503                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 3.009        | 0,01               |
| 2.934                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 2.515        | 0,01               |
| 754                               | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 687          | 0,00               |
| 6.036                             | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 5.152        | 0,02               |
| 1.639                             | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 1.436        | 0,01               |
| 6.641                             | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 5.708        | 0,02               |
| 20.450                            | General Electric   | EUR    | 4,125%  | 19-9-35      | 26.866       | 0,10               |
| 1.860                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24      | 1.485        | 0,01               |
| 2.277                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25      | 1.813        | 0,01               |
| 529                               | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26      | 407          | 0,00               |
| 3.510                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000%  | 15-1-27      | 2.848        | 0,01               |
| 5                                 | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375%  | 15-5-24      | 5            | 0,00               |
| 26                                | Goldman Sachs Group  | EUR    | 0,125%  | 19-8-24      | 26           | 0,00               |
| 51.297                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375%  | 27-3-25      | 58.458       | 0,23               |
| 22.157                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250%  | 1-5-25       | 23.052       | 0,09               |
| 3.888                             | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000%  | 22-3-28      | 4.379        | 0,02               |
| 3.174                             | GrafTech Finance 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28     | 2.626        | 0,01               |
| 2.294                             | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 1.999        | 0,01               |
| 2.868                             | Hecla Mining   | USD    | 7,250%  | 15-2-28      | 2.563        | 0,01               |
| 197                               | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24      | 161          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



| Nomi-naal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 5.187                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 1-11-28      | 4.344        | 0,02               |
| 4.744                             | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250%  | 1-8-26       | 4.293        | 0,02               |
| 8.712                             | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625%  | 1-8-26       | 8.082        | 0,03               |
| 18.024                            | Huntsman International   | EUR    | 5,125%  | 15-4-21      | 18.094       | 0,07               |
| 5.197                             | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375%  | 15-12-25     | 4.404        | 0,02               |
| 1.691                             | iHeartCommunications   | USD    | 8,375%  | 1-5-27       | 1.478        | 0,01               |
| 49.063                            | International Business Machines  | EUR    | 0,375%  | 31-1-23      | 49.691       | 0,19               |
| 3.855                             | International Business Machines  | EUR    | 0,875%  | 31-1-25      | 4.024        | 0,02               |
| 7.174                             | International Business Machines  | EUR    | 1,750%  | 31-1-31      | 8.242        | 0,03               |
| 17.708                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500%  | 25-9-21      | 17.788       | 0,07               |
| 25.549                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800%  | 25-9-26      | 27.616       | 0,11               |
| 2.948                             | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250%  | 15-7-30      | 2.605        | 0,01               |
| 6.929                             | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625%  | 25-1-24      | 7.080        | 0,03               |
| 5.459                             | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,500%  | 27-1-25      | 5.812        | 0,02               |
| 15.250                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090%  | 11-3-27      | 16.060       | 0,06               |
| 8.299                             | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,047%  | 4-11-32      | 8.950        | 0,03               |
| 4.758                             | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25       | 4.006        | 0,02               |
| 14.907                            | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875%  | 31-7-23      | 12.228       | 0,05               |
| 977                               | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875%  | 26-1-39      | 1.109        | 0,00               |
| 1.601                             | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500%  | 9-2-40       | 1.773        | 0,01               |
| 2.061                             | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250%  | 1-3-31       | 1.880        | 0,01               |
| 5.479                             | Leidos   | USD    | 7,125%  | 1-7-32       | 6.059        | 0,02               |
| 2.066                             | Liberty Mutual Group   | EUR    | 2,750%  | 4-5-26       | 2.350        | 0,01               |
| 12                                | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625%  | 23-5-59      | 12           | 0,00               |
| 2.865                             | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27     | 2.404        | 0,01               |
| 2.177                             | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750%  | 15-9-25      | 1.845        | 0,01               |
| 2.158                             | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625%  | 15-11-27     | 1.831        | 0,01               |
| 17.780                            | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 19.022       | 0,07               |
| 2.760                             | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 2.953        | 0,01               |
| 4.744                             | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 3.921        | 0,01               |
| 4.508                             | McDonald's   | EUR    | 1,000%  | 15-11-23     | 4.667        | 0,02               |
| 7.326                             | McDonald's   | EUR    | 1,600%  | 15-3-31      | 8.279        | 0,03               |
| 13.265                            | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375%  | 9-4-24       | 13.509       | 0,05               |
| 11.095                            | Microsoft  | EUR    | 2,125%  | 6-12-21      | 11.287       | 0,04               |
| 1.523                             | Molson Coors Beverage  | EUR    | 1,250%  | 15-7-24      | 1.572        | 0,01               |
| 11.271                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000%  | 2-12-22      | 11.529       | 0,04               |
| 56.354                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 11-3-24      | 59.649       | 0,23               |
| 7.625                             | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 30-1-25      | 8.164        | 0,03               |
| 4.796                             | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 5.093        | 0,02               |
| 66                                | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495%  | 26-10-29     | 67           | 0,00               |
| 11                                | Mylan  | EUR    | 2,125%  | 23-5-25      | 12           | 0,00               |
| 1.564                             | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 1.393        | 0,01               |
| 6.878                             | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 6.459        | 0,02               |
| 15.807                            | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875%  | 18-7-25      | 16.601       | 0,06               |
| 21                                | Netflix  | EUR    | 3,875%  | 15-11-29     | 25           | 0,00               |
| 5.798                             | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 6.612        | 0,03               |
| 1.793                             | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 1.678        | 0,01               |
| 306                               | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 250          | 0,00               |
| 856                               | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 758          | 0,00               |
| 908                               | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 716          | 0,00               |
| 1.874                             | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 1.481        | 0,01               |
| 4.730                             | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 4.122        | 0,02               |
| 3.873                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 3.346        | 0,01               |
| 2.768                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 2.427        | 0,01               |
| 1.777                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 1.522        | 0,01               |
| 4.609                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 3.738        | 0,01               |
| 778                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 542          | 0,00               |
| 2.066                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 1.716        | 0,01               |
| 1.916                             | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 1.368        | 0,00               |
| 19                                | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 13           | 0,00               |
| 1.743                             | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 1.742        | 0,01               |
| 278                               | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 269          | 0,00               |
| 906                               | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 880          | 0,00               |
| 524                               | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 497          | 0,00               |
| 221                               | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 202          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 458                               | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 418          | 0,00               |
| 572                               | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 501          | 0,00               |
| 1.110                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 974          | 0,00               |
| 5.415                             | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 4.808        | 0,02               |
| 15.152                            | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 7.097        | 0,03               |
| 12.711                            | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 7.603        | 0,03               |
| 56.952                            | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 59.026       | 0,23               |
| 1.074                             | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 971          | 0,00               |
| 3.774                             | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 3.316        | 0,01               |
| 2.066                             | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625%  | 30-10-24     | 2.137        | 0,01               |
| 24.909                            | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875%  | 5-1-29       | 28.223       | 0,11               |
| 5.585                             | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000%  | 6-2-35       | 5.885        | 0,02               |
| 3.617                             | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 3.132        | 0,01               |
| 3.145                             | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 2.892        | 0,01               |
| 5.365                             | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 4.626        | 0,02               |
| 8.036                             | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 6.996        | 0,03               |
| 11.431                            | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 10.165       | 0,04               |
| 2.016                             | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 2.014        | 0,01               |
| 1.463                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 1.311        | 0,00               |
| 2.023                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 1.708        | 0,01               |
| 161                               | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 142          | 0,00               |
| 1.855                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 1.666        | 0,01               |
| 4.547                             | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 4.285        | 0,02               |
| 560                               | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 461          | 0,00               |
| 1.720                             | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 1.538        | 0,01               |
| 707                               | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 559          | 0,00               |
| 1.120                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 894          | 0,00               |
| 3.816                             | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 3.145        | 0,01               |
| 2.434                             | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 2.078        | 0,01               |
| 4.604                             | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 3.904        | 0,01               |
| 6.487                             | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 8.400        | 0,03               |
| 3.069                             | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 2.624        | 0,01               |
| 9.367                             | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 7.614        | 0,03               |
| 2.967                             | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 2.646        | 0,01               |
| 1.912                             | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 1.615        | 0,01               |
| 5.930                             | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 5.143        | 0,02               |
| 3.083                             | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 2.631        | 0,01               |
| 4.471                             | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 4.036        | 0,02               |
| 12                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750%  | 15-4-27      | 13           | 0,00               |
| 8                                 | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375%  | 15-4-32      | 10           | 0,00               |
| 29                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875%  | 1-10-49      | 34           | 0,00               |
| 1.506                             | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 1.267        | 0,00               |
| 880                               | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 746          | 0,00               |
| 2.569                             | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 2.323        | 0,01               |
| 4.618                             | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 4.029        | 0,02               |
| 4.106                             | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 3.205        | 0,01               |
| 10.220                            | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 7.664        | 0,03               |
| 3.157                             | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 2.564        | 0,01               |
| 553                               | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 457          | 0,00               |
| 306                               | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 269          | 0,00               |
| 2.056                             | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 1.696        | 0,01               |
| 17.328                            | US Bancorp   | EUR    | 0,850%  | 7-6-24       | 17.950       | 0,07               |
| 21.930                            | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 18.258       | 0,07               |
| 6.392                             | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 5.368        | 0,02               |
| 16.906                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 17.633       | 0,07               |
| 18.156                            | Verizon Communications   | EUR    | 3,250%  | 17-2-26      | 21.252       | 0,08               |
| 6.937                             | Verizon Communications   | EUR    | 1,300%  | 18-5-33      | 7.563        | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 1 31-12-2020**


| Nomi-naal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.624                             | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 7.410        | 0,03               |
| 21.989                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40      | 25.321       | 0,10               |
| 2.291                             | ViaSat 144A  | USD    | 5,625% | 15-9-25      | 1.918        | 0,01               |
| 6.347                             | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000% | 1-11-24      | 5.308        | 0,02               |
| 11.440                            | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875% | 15-1-27      | 9.617        | 0,04               |
| 1.331                             | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050% | 1-2-30       | 1.219        | 0,00               |
| 1.909                             | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450% | 1-4-44       | 1.581        | 0,01               |
| 2.237                             | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300% | 1-3-48       | 1.821        | 0,01               |
| 2.047                             | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750% | 15-8-28      | 1.688        | 0,01               |
| 3.804                             | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125% | 1-10-29      | 3.261        | 0,01               |
| 22                                | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164% | 15-11-27     | 23           | 0,00               |
|                                   |  |        |        |              | 1.731.001    | 6,72               |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 250                               | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 327          | 0,00               |
| 4.159                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 5.517        | 0,02               |
| 6.943                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 7.962        | 0,03               |
| 1.804                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 2.051        | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 15.857       | 0,06               |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 12.259                            | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 10.182       | 0,04               |
| 2.173                             | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 2.073        | 0,01               |
| 5.042                             | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 4.357        | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 16.612       | 0,06               |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 3.190                             | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 2.686        | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 2.686        | 0,01               |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 4.659                             | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 2.000        | 0,01               |
| 5.660                             | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 2.501        | 0,01               |
| 4.440                             | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 1.923        | 0,00               |
|                                   |  |        |        |              | 6.424        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 1 31-12-2020



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktw waarde     | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------------|--------------------|
| FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR  |  |        | EUR               | %                  |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |                   |                    |
| 39  | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 4.702.405         | 18,26              |
| 135   | Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – C –                            | EUR    | <u>1.675.604</u>  | <u>6,50</u>        |
|   |  |        | 6.378.009         | 24,76              |
| <b>Ierland</b>  |  |        |                   |                    |
| 83.355  | BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund   | GBP    | 98.488            | 0,38               |
| 96.298  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | <u>94.266</u>     | <u>0,37</u>        |
|   |  |        | 192.754           | 0,75               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | <u>25.000.005</u> | <u>97,05</u>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 1 31-12-2020



| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| OBLIGATIES                 |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |               |               |                    |
| 4.878                      | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28       | <u>4.340</u>  | <u>0,02</u>        |
|                            |  |        |        |               | 4.340         | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 474                        | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30       | <u>542</u>    | <u>0,00</u>        |
|                            |  |        |        |               | 542           | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |               |               |                    |
| 4.431                      | High Ridge Brands 144A                                 | USD    | 8,875% | 15-3-25       | <u>174</u>    | <u>0,00</u>        |
| **                         |  |        |        |               | 174           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 1 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>Canada</b>              |  |        |              |                    |
| 885                        | Jupiter Resources                                      | USD    | 1.266        | 0,00               |
|                            |  |        | 1.266        | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |              |                    |
| 54                         | Kelly Topco  | USD    | 1.863        | 0,01               |
| 24                         | Travelex Topco **                                      | GBP    | 0            | 0,00               |
|                            |  |        | 1.863        | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |              |                    |
| 2                          | Carlson Travel **                                      | USD    | 0            | 0,00               |
|                            |  |        | 0            | 0,00               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 1 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>GARANTIES</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |              |                    |
| 5  | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0            | 0,00               |
|  |  |        | 0            | 0,00               |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |  |        |              |                    |
|  |  |        | 8.185        | 0,03               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |              |                    |
|  |  |        | 25.008.190   | 97,08              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 1 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (0)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (27.992)                       | (29)   | (0,00)             |
| (0)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (3.433)                        | 1  | 0,00               |
| (0)                                   | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 6.502                          | 8  | (0,00)             |
| (1)                                   | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (69.509)                       | (158)  | (0,00)             |
| (1)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (122.393)                      | 54   | 0,00               |
| (7)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (907.176)                      | 576  | 0,00               |
| (3)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (571.300)                      | (2.922)  | (0,01)             |
| 6                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 1.027.397                      | 1.438  | 0,01               |
| (3)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (620.323)                      | (8.200)  | (0,03)             |
| 13                                    | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 1.511.761                      | (1.002)  | (0,00)             |
| (0)                                   | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (2.195)                        | (6)  | (0,00)             |
| 28                                    | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 3.598.020                      | 39.716   | 0,16               |
| (3)                                   | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (436.335)                      | (3.609)  | (0,02)             |
| (2)                                   | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (407.570)                      | (2.293)  | (0,01)             |
| (3)                                   | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (222.644)                      | (5.406)  | (0,02)             |
| (0)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (30.768)                       | (331)  | (0,00)             |
| (1)                                   | NOK/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (137.799)                      | (2.372)  | (0,01)             |
| 3                                     | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 293.729                        | 45   | 0,00               |
| (0)                                   | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (59.701)                       | 359  | 0,00               |
| (0)                                   | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (54.468)                       | 701  | 0,00               |
| (0)                                   | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (59.088)                       | 487  | 0,00               |
| 0                                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 30.760                         | (253)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | 16.804   | 0,07               |

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\***

| Gekocht |        | Verkocht |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------|--------|----------|--------|-------------|--|--------------------|
| Aantal  | Valuta | Aantal   | Valuta |             |  |                    |
| 301     | EUR    | 269      | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 6       | EUR    | 5        | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 4       | EUR    | 3        | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 17      | EUR    | 15       | GBP    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00               |
| 4       | EUR    | 4        | GBP    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00               |
| 6       | EUR    | 5        | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 158     | EUR    | 188      | USD    | 27-1-2021   | 5  | 0,00               |
| 14      | EUR    | 17       | USD    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 3       | EUR    | 4        | USD    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 1 31-12-2020



VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\* (vervolg)

| Gekocht                        |        | Verkocht |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|--------------------------------|--------|----------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal   | Valuta |             |   |                    |
| 10                             | USD    | 9        | EUR    | 27-1-2021   | (0)   | 0,00               |
| 0                              | USD    | 0        | EUR    | 27-1-2021   | (0)   | 0,00               |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |          |        |             | 5   | 0,00               |
| DERIVATEN                      |        |          |        |             | 16.809  | 0,07               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |          |        |             | 734.911   | 2,85               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |          |        |             | <b>25.759.910</b>                                     | <b>100,00</b>      |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\*\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 92.428            | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 78.684       | 0,03               |
| 6.549             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 5.149        | 0,00               |
| 26.361            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 20.724       | 0,01               |
| 18.568            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 14.598       | 0,01               |
| 24.786            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 19.093       | 0,01               |
| 3.399             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 2.627        | 0,00               |
| 6.549             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 5.061        | 0,00               |
| 5.968             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 4.518        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 150.454      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 34.030            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 12.120       | 0,01               |
| 143.294           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 47.665       | 0,02               |
| 121.122           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 40.661       | 0,02               |
| 13.180            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 4.088        | 0,00               |
| 29.676            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 9.961        | 0,00               |
| 5.057             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 1.705        | 0,00               |
| 243.795           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 83.437       | 0,03               |
| 40.022            | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 26.696       | 0,01               |
| 18.900            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 11.913       | 0,00               |
| 112.456           | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 66.519       | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 304.765      | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 230.471           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 190.915      | 0,07               |
|                   |  |        |        |              | 190.915      | 0,07               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 44.611            | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 46.387       | 0,02               |
| 161.368           | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 146.162      | 0,06               |
| 412.005           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 351.441      | 0,14               |
| 429.642           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 371.041      | 0,14               |
| 31.687            | SGSP Australia Assets  | EUR    | 2,000% | 30-6-22      | 32.549       | 0,01               |
| 97.823            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 106.138      | 0,04               |
| 244.295           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 265.678      | 0,10               |
| 10.870            | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 12.047       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 1.331.443    | 0,51               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 35.722            | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 37.973       | 0,02               |
| 344.205           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 359.198      | 0,14               |
| 164               | HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien   | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 166          | 0,00               |
| 21.534            | Klabin Austria   | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 22.572       | 0,01               |
| 217.392           | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 222.143      | 0,09               |
| 280               | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 303          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 54                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 55           | 0,00               |
| 437                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 471          | 0,00               |
| 25                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 26           | 0,00               |
| 129                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 140          | 0,00               |
| 279                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 299          | 0,00               |
| 255.027                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 279.602      | 0,11               |
| 174.839                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-2-29      | 189.576      | 0,07               |
| 165                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 172          | 0,00               |
| 466.336                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 469.651      | 0,18               |
| 63.166                      | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 58.705       | 0,02               |
| 100.109                     | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 86.911       | 0,03               |
| 327                         | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 379          | 0,00               |
|                             |  |        |        |              | 1.728.342    | 0,67               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 74.582                      | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 64.689       | 0,03               |
| 21.387                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 21.205       | 0,01               |
| 35.526                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 35.223       | 0,01               |
| 127.966                     | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 134.794      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 255.911      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 63.581                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 60.629       | 0,02               |
| 9.284                       | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 8.939        | 0,01               |
| 37.551                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 34.501       | 0,01               |
| 13.595                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 12.712       | 0,01               |
| 31.583                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 30.539       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 147.320      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 30.671                      | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 25.551       | 0,01               |
| 6.093                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 5.219        | 0,00               |
| 7.627                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 6.888        | 0,01               |
| 34.070                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 30.772       | 0,01               |
| 34.875                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 28.954       | 0,01               |
| 151.896                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 126.531      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 223.915      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 297.953                     | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 422.462      | 0,16               |
| 234                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 237          | 0,00               |
| 163                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 167          | 0,00               |
| 144.919                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 147.268      | 0,06               |
| 130.981                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 131.260      | 0,05               |
| 47                          | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 48           | 0,00               |
| 228.990                     | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 241.568      | 0,09               |
| 40.535                      | Euroclear Bank   | EUR    | 0,500% | 10-7-23      | 41.405       | 0,02               |
| 76.993                      | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 81.223       | 0,03               |
| 315.401                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 347.339      | 0,13               |
| 90.580                      | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 112.006      | 0,04               |
| 397                         | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 414          | 0,00               |
| 100.908                     | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 105.797      | 0,04               |
| 82.792                      | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 89.438       | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>België (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 23.915                  | KBC Group  | EUR    | 1,000% | 26-4-21      | 24.019       | 0,01               |
| 244.206                 | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 250.636      | 0,10               |
| 109.966                 | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 114.127      | 0,04               |
| 428                     | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 460          | 0,00               |
| 334.805                 | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 0,100% | 22-6-30      | 350.706      | 0,14               |
| 587                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 602          | 0,00               |
| 30                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 31           | 0,00               |
| 590                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 658          | 0,00               |
| 146                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 163          | 0,00               |
| 125                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 131          | 0,00               |
| 322.848                 | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 352.664      | 0,14               |
| 44.053                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 45.783       | 0,02               |
| 917                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1.011        | 0,00               |
| 467.807                 | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 515.477      | 0,20               |
| 201                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 224          | 0,00               |
| 20.842                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,700% | 22-6-50      | 28.880       | 0,01               |
| 117                     | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 128          | 0,00               |
| 38.103                  | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 35.484       | 0,01               |
| 4.529                   | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 5.312        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 3.447.128    | 1,33               |
| <b>Bermuda</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 7.773                   | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 6.679        | 0,00               |
| 19.959                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 17.637       | 0,01               |
| 33.407                  | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 21.167       | 0,01               |
| 36.555                  | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 31.968       | 0,01               |
| 11.771                  | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 10.441       | 0,00               |
| 63.028                  | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 52.703       | 0,02               |
| 23.529                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 13.520       | 0,01               |
| 11.312                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 6.359        | 0,00               |
| 82.986                  | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 75.881       | 0,03               |
| 62.607                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 53.333       | 0,02               |
| 31.832                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 28.976       | 0,01               |
| 31.724                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 27.509       | 0,01               |
| 13.698                  | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 11.878       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 358.051      | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 23.320                  | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 17.964       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 17.964       | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 37.606                  | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 33.117       | 0,01               |
| 51.683                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 47.401       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Brazilië (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 25.841                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 23.532       | 0,01               |
| 6.632                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 5.728        | 0,00               |
| 92.180                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 110.159      | 0,04               |
| 37.634                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 41.848       | 0,02               |
| 37.137                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 35.959       | 0,02               |
| 230.681                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 225.731      | 0,09               |
| 121.223                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 106.171      | 0,04               |
| 34.455                        | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 30.607       | 0,01               |
| 129.145                       | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 117.622      | 0,05               |
| 39.707                        | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 34.602       | 0,01               |
| 38.579                        | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 35.551       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 848.028      | 0,33               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 165.790                       | 1MDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 138.108      | 0,05               |
| 16.579                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 14.287       | 0,01               |
| 63.327                        | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 55.121       | 0,02               |
| 90.592                        | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 75.343       | 0,03               |
| 8.404                         | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 6.896        | 0,00               |
| 20.169                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 16.649       | 0,01               |
| 13.131                        | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 11.307       | 0,01               |
| 37.850                        | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 31.801       | 0,01               |
| 168.073                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 138.499      | 0,05               |
| 10.505                        | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 9.089        | 0,00               |
| 9.664                         | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 8.259        | 0,00               |
| 8.289                         | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 9.327        | 0,01               |
| 33.158                        | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 6.843        | 0,00               |
| 41.348                        | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 37.652       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 559.181      | 0,22               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 33.825                        | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 35.000       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 35.000       | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 40.121                        | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 36.599       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 36.599       | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 63.585                        | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 53.651       | 0,02               |
| 11.455                        | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 12.392       | 0,00               |
| 13.432                        | Cenovus Energy   | USD    | 5,400% | 15-6-47      | 12.906       | 0,01               |
| 16.242                        | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000% | 15-12-25     | 14.022       | 0,01               |
| 79.430                        | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750% | 29-3-28      | 88.549       | 0,03               |
| 42.018                        | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500% | 1-3-24       | 35.350       | 0,01               |
| 21.219                        | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 18.079       | 0,01               |
| 117.874                       | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875% | 15-10-27     | 104.647      | 0,04               |
| 19.504                        | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250% | 1-4-23       | 16.454       | 0,01               |
| 135.482                       | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875% | 1-3-26       | 115.642      | 0,04               |
| 14.932                        | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125% | 1-4-29       | 13.180       | 0,01               |
| 62.156                        | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125% | 1-2-27       | 52.578       | 0,02               |
| 29.013                        | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875% | 18-5-30      | 29.641       | 0,01               |
| 13.836                        | New Gold 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 11.838       | 0,00               |
| 89.853                        | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125% | 1-11-22      | 546          | 0,00               |
| 26.434                        | Parkland 144A  | USD    | 5,875% | 15-7-27      | 23.400       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Canada (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 500.915                 | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000%  | 29-10-30     | 504.472      | 0,19               |
| 21.056                  | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 20.070       | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 1.127.417    | 0,43               |
| <b>Kaamaneilanden</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 4.202                   | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 3.531        | 0,00               |
| 4.202                   | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 3.675        | 0,00               |
| 27.504                  | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 24.400       | 0,01               |
| 61.574                  | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 51.225       | 0,02               |
| 110                     | Avolon Holdings Funding  |        |         |              |              |                    |
|                         | 144A   | USD    | 4,250%  | 15-4-26      | 97           | 0,00               |
| 144.341                 | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 123.614      | 0,05               |
| 11.555                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 10.129       | 0,00               |
| 84.037                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 71.546       | 0,03               |
| 21.009                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 17.471       | 0,01               |
| 51.810                  | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 47.724       | 0,02               |
| 44.598                  | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 39.439       | 0,02               |
| 31.304                  | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 26.454       | 0,01               |
| 125.034                 | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 110.774      | 0,04               |
| 63.028                  | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 55.839       | 0,02               |
| 39.269                  | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 37.378       | 0,02               |
| 30.445                  | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 27.331       | 0,01               |
| 70.030                  | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 62.398       | 0,02               |
| 16.579                  | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 13.761       | 0,01               |
| 31.078                  | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 27.115       | 0,01               |
| 28.152                  | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 23.165       | 0,01               |
| 58.259                  | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 49.310       | 0,02               |
| 16.177                  | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 15.073       | 0,01               |
| 141.039                 | Global Aircraft Leasing  |        |         |              |              |                    |
|                         | 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 103.167      | 0,04               |
| 20.379                  | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 17.469       | 0,01               |
| 59.198                  | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 51.600       | 0,02               |
| 23.924                  | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 20.971       | 0,01               |
| 14.507                  | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 11.947       | 0,01               |
| 4.202                   | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 3.739        | 0,00               |
| 7.984                   | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 7.318        | 0,00               |
| 71.444                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 58.595       | 0,02               |
| 73.532                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 60.248       | 0,02               |
| 71.444                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 61.073       | 0,02               |
| 26.458                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 23.040       | 0,01               |
| 10.084                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 8.653        | 0,00               |
| 21.009                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 16.688       | 0,01               |
| 58.490                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 47.939       | 0,02               |
| 42.018                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 35.274       | 0,01               |
| 32.150                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 25.751       | 0,01               |
| 42.018                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 33.869       | 0,01               |
| 12.395                  | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 11.254       | 0,01               |
| 34.368                  | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 28.426       | 0,01               |
| 43.437                  | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 36.274       | 0,01               |
| 9.284                   | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 7.740        | 0,00               |
| 11.555                  | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 9.825        | 0,00               |
| 45.669                  | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 39.473       | 0,02               |
| 21.009                  | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 17.943       | 0,01               |
| 31.417                  | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 28.953       | 0,01               |
| 4.974                   | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 4.380        | 0,00               |
| 66.436                  | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 55.334       | 0,02               |
| 119.896                 | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 102.018      | 0,04               |
| 39.458                  | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 33.314       | 0,01               |
| 13.180                  | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 11.227       | 0,01               |
| 40.490                  | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 34.665       | 0,01               |
| 150.228                 | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 128.615      | 0,05               |
| 21.009                  | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 17.456       | 0,01               |
| 32.329                  | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 29.702       | 0,01               |
| 11.555                  | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 9.798        | 0,00               |
| 29.623                  | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 27.123       | 0,01               |
| 11.555                  | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 10.360       | 0,00               |
| 135.664                 | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 113.838      | 0,04               |
| 20.061                  | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 17.051       | 0,01               |
| 34.035                  | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23      | 29.343       | 0,01               |
| 25.211                  | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23       | 21.390       | 0,01               |
| 65.833                  | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500%  | 1-2-24       | 56.825       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Kaamaneilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 37.627                          | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 10-1-25      | 31.830       | 0,01               |
| 30.022                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000% | 9-7-25       | 25.641       | 0,01               |
| 11.605                          | Tencent Holdings   | USD    | 2,390% | 3-6-30       | 9.758        | 0,00               |
| 23.815                          | Times China Holdings   | USD    | 6,600% | 2-3-23       | 19.906       | 0,01               |
| 15.337                          | Times China Holdings   | USD    | 6,750% | 8-7-25       | 13.287       | 0,01               |
| 10.505                          | Times China Holdings   | USD    | 6,200% | 22-3-26      | 8.939        | 0,00               |
| 23.211                          | Wynn Macau   | USD    | 4,875% | 1-10-24      | 19.266       | 0,01               |
| 36.805                          | Wynn Macau   | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 31.278       | 0,01               |
| 23.211                          | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 19.725       | 0,01               |
| 35.722                          | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625% | 26-8-28      | 30.783       | 0,01               |
| 476.388                         | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 540.911      | 0,21               |
| 75.997                          | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375% | 30-10-24     | 67.780       | 0,03               |
| 10.505                          | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700% | 20-2-25      | 9.208        | 0,00               |
|                                 |  |        |        |              | 3.139.429    | 1,21               |
| <b>Chili</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 57.155                          | AES Gener  | USD    | 6,350% | 7-10-79      | 51.618       | 0,02               |
| 40.619                          | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 37.638       | 0,01               |
| 11.555                          | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 11.350       | 0,00               |
| 16.579                          | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 15.223       | 0,01               |
| 5.057                           | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 5.705        | 0,00               |
| 5.042                           | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 5.275        | 0,00               |
| 4.559                           | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 4.769        | 0,00               |
| 19.119                          | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 17.328       | 0,01               |
| 13.068                          | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 10.436       | 0,00               |
| 4.202                           | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 3.861        | 0,00               |
| 19.097                          | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 19.967       | 0,01               |
| 16.177                          | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 14.866       | 0,01               |
| 44.014                          | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 40.127       | 0,02               |
|                                 |  |        |        |              | 238.163      | 0,09               |
| <b>China</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 16.177                          | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 13.288       | 0,00               |
| 12.600                          | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 10.554       | 0,00               |
| 133                             | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 135          | 0,00               |
| 46                              | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 46           | 0,00               |
| 418                             | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 418          | 0,00               |
| 14.921                          | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 15.297       | 0,01               |
| 115.551                         | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 92.297       | 0,04               |
|                                 |  |        |        |              | 132.035      | 0,05               |
| <b>Colombia</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 18.698                          | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 16.352       | 0,01               |
| 87.188                          | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 82.304       | 0,03               |
| 83.641                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 100.062      | 0,04               |
| 62.006                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 68.160       | 0,03               |
| 202.108                         | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 214.489      | 0,08               |
| 10.777                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 10.778       | 0,00               |
| 23.606                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 21.454       | 0,01               |
| 35.313                          | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 32.072       | 0,01               |
| 52.390                          | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 55.342       | 0,02               |
| 11.765                          | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 11.334       | 0,01               |
| 11.303                          | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 10.037       | 0,00               |
| 6.632                           | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 6.409        | 0,00               |
|                                 |  |        |        |              | 628.793      | 0,24               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 49.947                        | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 31.871       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 31.871       | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 46.275                        | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 35.728       | 0,01               |
| 17.325                        | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 14.239       | 0,01               |
| 42.789                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 33.617       | 0,01               |
| 4.145                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 3.171        | 0,00               |
| 24.869                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 19.029       | 0,01               |
| 4.202                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 2.902        | 0,00               |
| 18.900                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 14.289       | 0,01               |
| 4.974                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 3.786        | 0,00               |
| 3.564                         | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 2.727        | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 129.488      | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 59.787                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,750% | 27-1-30      | 71.619       | 0,03               |
| 86.137                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 94.472       | 0,03               |
|                               |  |        |        |              | 166.091      | 0,06               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 4                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 4            | 0,00               |
| 80                            | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 85           | 0,00               |
| 485                           | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 498          | 0,00               |
| 35.872                        | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 1,500% | 16-4-27      | 39.304       | 0,01               |
| 17.648                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 15.893       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 55.784       | 0,02               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 108                           | Ceske Drahý  | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 112          | 0,00               |
| 254                           | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 263          | 0,00               |
| 229                           | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 239          | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 614          | 0,00               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 41.014                        | Carlsberg Breweries  | EUR    | 0,500% | 6-9-23       | 41.730       | 0,02               |
| 7.144                         | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 7.383        | 0,00               |
| 44.057                        | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 37.309       | 0,01               |
| 83.289                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 83.687       | 0,03               |
| 90.580                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 91.158       | 0,04               |
| 103.098                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 105.866      | 0,04               |
| 138.358                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 141.174      | 0,05               |
| 52                            | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 59           | 0,00               |
| 345                           | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 362          | 0,00               |
| 214                           | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 221          | 0,00               |
| 51.368                        | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 38.196       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 547.145      | 0,21               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 37.386                        | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 31.810       | 0,01               |
| 58.524                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 52.435       | 0,02               |
| 55.706                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 55.032       | 0,02               |
| 4.310                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 4.144        | 0,00               |
| 10.925                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 9.699        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Dominicaanse Republiek (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 101.415                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 107.338      | 0,04               |
| 6.714                                   | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 6.716        | 0,00               |
| 17.740                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 16.021       | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 283.195      | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 25.057                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 9.804        | 0,00               |
| 79.889                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 42.033       | 0,02               |
| 72.598                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 32.412       | 0,01               |
| 45.222                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 18.942       | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 103.191      | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                           |  |        |        |              |              |                    |
| 48.825                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 46.257       | 0,02               |
| 7.129                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 6.715        | 0,00               |
| 17.242                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 16.241       | 0,01               |
| 38.447                                  | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 41.457       | 0,02               |
| 21.719                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 20.176       | 0,01               |
| 7.626                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 6.796        | 0,00               |
| 7.543                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 6.722        | 0,00               |
| 59.602                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 56.476       | 0,02               |
|   |  |        |        |              | 200.840      | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 2.238                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 1.813        | 0,00               |
| 21.221                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 16.455       | 0,01               |
| 21.056                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 16.327       | 0,01               |
| 63.000                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 51.683       | 0,02               |
| 8.830                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 7.109        | 0,00               |
| 38.146                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 29.695       | 0,01               |
| 14.076                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 11.677       | 0,00               |
|   |  |        |        |              | 134.759      | 0,05               |
| <b>Estland</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 435.013                                 | Estonia Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 10-6-30      | 449.000      | 0,17               |
| 80                                      | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 81           | 0,00               |
|   |  |        |        |              | 449.081      | 0,17               |
| <b>Finland</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 216                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 225          | 0,00               |
| 330                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 336          | 0,00               |
| 274                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 281          | 0,00               |
| 1                                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 1            | 0,00               |
| 8                                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 8            | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 92                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 100          | 0,00               |
| 190                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 207          | 0,00               |
| 53                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 55           | 0,00               |
| 457                      | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 481          | 0,00               |
| 66.650                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 68.040       | 0,03               |
| 181.160                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 183.574      | 0,07               |
| 236.505                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 239.031      | 0,09               |
| 215.600                  | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 233.835      | 0,09               |
| 114                      | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 118          | 0,00               |
| 239.871                  | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 237.322      | 0,09               |
|                          |  |        |        |              | 963.614      | 0,37               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 66.306                   | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 69.067       | 0,03               |
| 70                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 75           | 0,00               |
| 140                      | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 171          | 0,00               |
| 704.176                  | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 714.434      | 0,27               |
| 71.744                   | ALD  | EUR    | 0,375% | 19-10-23     | 72.389       | 0,03               |
| 322                      | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 277          | 0,00               |
| 81                       | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 73           | 0,00               |
| 66.306                   | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 72.251       | 0,03               |
| 18.116                   | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 20.942       | 0,01               |
| 86.051                   | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 86.973       | 0,03               |
| 87.321                   | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 98.208       | 0,04               |
| 94.883                   | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 111.187      | 0,04               |
| 203.275                  | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 208.233      | 0,08               |
| 7.740                    | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 7.757        | 0,00               |
| 25.125                   | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 21.348       | 0,01               |
| 21.433                   | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 21.602       | 0,01               |
| 512.245                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 518.319      | 0,20               |
| 304                      | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 317          | 0,00               |
| 144.928                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 146.011      | 0,06               |
| 117.754                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 122.452      | 0,05               |
| 216.565                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 220.982      | 0,08               |
| 181.160                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 193.589      | 0,07               |
| 132.608                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 139.182      | 0,05               |
| 126.812                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 126.345      | 0,05               |
| 247.037                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 271.052      | 0,10               |
| 259.613                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 262.824      | 0,10               |
| 226.450                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 241.609      | 0,09               |
| 47.829                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 48.611       | 0,02               |
| 393.664                  | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 404.368      | 0,16               |
| 117                      | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 120          | 0,00               |
| 23.915                   | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 24.926       | 0,01               |
| 11.957                   | BPCE   | EUR    | 1,000% | 1-4-25       | 12.444       | 0,00               |
| 227.189                  | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 234.259      | 0,09               |
| 23.915                   | BPCE   | EUR    | 0,250% | 15-1-26      | 24.289       | 0,01               |
| 46.315                   | BPCE   | EUR    | 0,500% | 24-2-27      | 47.256       | 0,02               |
| 155.492                  | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 158.024      | 0,06               |
| 54.348                   | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 57.010       | 0,02               |
| 889                      | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 890          | 0,00               |
| 391                      | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 396          | 0,00               |
| 1.457                    | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 1.491        | 0,00               |
| 107.616                  | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 8-10-29      | 110.465      | 0,04               |
| 140.399                  | Capgemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 167.529      | 0,06               |
| 135.870                  | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 139.620      | 0,05               |
| 153.986                  | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 179.950      | 0,07               |
| 20.243                   | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 20.495       | 0,01               |
| 63.406                   | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 66.636       | 0,03               |
| 304                      | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 331          | 0,00               |
| 181.160                  | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 188.561      | 0,07               |
| 294.386                  | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 294.232      | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 199.276                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 223.139      | 0,09               |
| 162.684                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 174.670      | 0,07               |
| 181.160                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 196.523      | 0,08               |
| 11.957                     | Credit Agricole Assurances Perp.   | EUR    | 4,250% |              | 13.425       | 0,01               |
| 114.495                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 121.488      | 0,05               |
| 307.973                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 325.189      | 0,12               |
| 140                        | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 149          | 0,00               |
| 12.051                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 14.785       | 0,01               |
| 280.799                    | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 291.407      | 0,11               |
| 190.218                    | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 200.228      | 0,08               |
| 262.322                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 263.608      | 0,10               |
| 416.669                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 420.198      | 0,16               |
| 119.024                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 120.714      | 0,05               |
| 277.890                    | Electricite de France  | EUR    | 5,000% | Perp.        | 319.921      | 0,12               |
| 278.269                    | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 320.004      | 0,12               |
| 541.152                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 633.882      | 0,24               |
| 467                        | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 510          | 0,00               |
| 280                        | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 304          | 0,00               |
| 117                        | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 114          | 0,00               |
| 140                        | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 143          | 0,00               |
| 54.348                     | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 65.363       | 0,03               |
| 104.167                    | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 106.120      | 0,04               |
| 54.348                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 54.888       | 0,02               |
| 55                         | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 56           | 0,00               |
| 190.365                    | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 200.478      | 0,08               |
| 1.759.970                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-2-22      | 1.774.530    | 0,68               |
| 299                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 315          | 0,00               |
| 2.128                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 2.163        | 0,00               |
| 1.884                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 1.996        | 0,00               |
| 671                        | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 711          | 0,00               |
| 1.709                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 1.883        | 0,00               |
| 1.008                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 1.106        | 0,00               |
| 620                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 638          | 0,00               |
| 1.476.767                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 1.553.603    | 0,60               |
| 2.325.702                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 2.518.119    | 0,97               |
| 1                          | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 1            | 0,00               |
| 62.178                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-26      | 66.050       | 0,03               |
| 234                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 256          | 0,00               |
| 406.549                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 445.619      | 0,17               |
| 1.308                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 1.416        | 0,00               |
| 260                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 269          | 0,00               |
| 1.059                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 1.099        | 0,00               |
| 1.062.372                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 1.357.318    | 0,52               |
| 724.938                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 750.038      | 0,29               |
| 724.709                    | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 807.935      | 0,31               |
| 17.861                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 18.496       | 0,01               |
| 93                         | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 100          | 0,00               |
| 126.452                    | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 127.073      | 0,05               |
| 234                        | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 241          | 0,00               |
| 374                        | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 379          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Frankrijk (vervolg)**

|         |                                       | EUR        | %                     |
|---------|---------------------------------------|------------|-----------------------|
| 304     | Iliad                                 | EUR 1,875% | 25-4-25 310 0,00      |
| 327     | In'li                                 | EUR 1,125% | 2-7-29 352 0,00       |
| 46.315  | La Mondiale                           | EUR 2,125% | 23-6-31 49.195 0,02   |
| 23.158  | La Poste                              | EUR 1,375% | 21-4-32 25.705 0,01   |
| 43.660  | Orange                                | EUR 0,500% | 15-1-22 44.022 0,02   |
| 257     | Orange                                | EUR 1,125% | 15-7-24 268 0,00      |
| 126.812 | Orange                                | EUR 1,250% | 7-7-27 137.327 0,05   |
| 96.379  | Orange                                | EUR 1,200% | 11-7-34 104.289 0,04  |
| 117.754 | Orange                                | EUR 1,750% | 31-12-99 121.993 0,05 |
| 41.259  | Peugeot                               | EUR 2,000% | 23-3-24 43.598 0,02   |
| 67.935  | Peugeot                               | EUR 2,750% | 15-5-26 75.984 0,03   |
| 151     | Quatrim                               | EUR 5,875% | 15-1-24 157 0,00      |
| 159     | RCI Banque                            | EUR 0,250% | 8-3-23 159 0,00       |
| 22.002  | RCI Banque                            | EUR 1,375% | 8-3-24 22.550 0,01    |
| 70      | RCI Banque                            | EUR 0,034% | 12-3-25 68 0,00       |
| 280     | RCI Banque                            | EUR 2,625% | 18-2-30 284 0,00      |
| 23      | Renault                               | EUR 1,000% | 18-4-24 23 0,00       |
| 47      | Renault                               | EUR 1,250% | 24-6-25 46 0,00       |
| 140     | Renault                               | EUR 2,375% | 25-5-26 142 0,00      |
| 95.109  | RTE Reseau de Transport d'Electricite | EUR 1,125% | 8-7-40 105.532 0,04   |
| 23.915  | Sanofi                                | EUR 0,500% | 21-3-23 24.333 0,01   |
| 63.406  | Sanofi                                | EUR 1,500% | 1-4-30 72.489 0,03    |
| 249.096 | Schneider Electric                    | EUR 0,000% | 12-6-23 250.767 0,10  |
| 257     | SEB                                   | EUR 1,375% | 16-6-25 265 0,00      |
| 203.805 | Societe Fonciere Lyonnaise            | EUR 1,500% | 29-5-25 215.398 0,08  |
| 113.225 | Societe Fonciere Lyonnaise            | EUR 1,500% | 5-6-27 120.672 0,05   |
| 35.872  | Societe Generale                      | EUR 0,250% | 18-1-22 36.120 0,01   |
| 420     | Societe Generale                      | EUR 1,125% | 23-1-25 438 0,00      |
| 36.232  | Societe Generale                      | EUR 0,750% | 25-1-27 37.184 0,01   |
| 93      | Societe Generale                      | EUR 0,875% | 22-9-28 96 0,00       |
| 374     | TDF Infrastructure                    | EUR 2,875% | 19-10-22 389 0,00     |
| 285.556 | TDF Infrastructure                    | EUR 2,500% | 7-4-26 313.556 0,12   |
| 23.915  | Terega                                | EUR 4,339% | 7-7-21 24.454 0,01    |
| 11.957  | Terega                                | EUR 2,200% | 5-8-25 13.179 0,00    |
| 70      | Terega                                | EUR 0,625% | 27-2-28 69 0,00       |
| 11.957  | Thales                                | EUR 0,875% | 19-4-24 12.319 0,00   |
| 113.225 | TOTAL                                 | EUR 3,369% | Perp. 127.591 0,05    |
| 60.462  | TOTAL                                 | EUR 3,875% | Perp. 63.448 0,02     |
| 91.033  | TOTAL                                 | EUR 1,750% | Perp. 93.664 0,04     |
| 63.686  | Total Capital International           | EUR 1,618% | 18-5-40 74.899 0,03   |
| 173.681 | Ubisoft Entertainment                 | EUR 0,878% | 24-11-27 174.500 0,07 |
| 144.928 | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR 0,625% | 4-5-27 144.449 0,06   |
| 149.457 | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR 1,375% | 4-12-31 150.725 0,06  |
| 67.935  | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR 2,125% | Perp. 64.029 0,02     |
| 67.935  | Veolia Environnement                  | EUR 1,250% | 15-4-28 73.635 0,03   |
| 222.988 | Veolia Environnement                  | EUR 2,250% | 31-12-99 227.587 0,09 |
| 396.669 | Veolia Environnement                  | EUR 2,500% | 31-12-99 401.875 0,15 |
|         |                                       |            | 22.878.366 8,80       |

**Gabon**

|        |                                     |            |                      |
|--------|-------------------------------------|------------|----------------------|
| 42.251 | Gabon Government International Bond | USD 6,375% | 12-12-24 36.043 0,01 |
| 50.732 | Gabon Government International Bond | USD 6,950% | 16-6-25 44.520 0,02  |
| 58.856 | Gabon Government International Bond | USD 6,625% | 6-2-31 49.789 0,02   |
|        |                                     |            | 130.352 0,05         |

**Georgië**

|        |                 |            |                     |
|--------|-----------------|------------|---------------------|
| 25.211 | Bank of Georgia | USD 6,000% | 26-7-23 21.893 0,01 |
|        |                 |            | 21.893 0,01         |

**Duitsland**

|         |                  |            |                       |
|---------|------------------|------------|-----------------------|
| 240.037 | Adidas           | EUR 0,000% | 9-9-24 242.119 0,09   |
| 81.522  | Adidas           | EUR 0,000% | 5-10-28 82.141 0,03   |
| 104.167 | Allianz          | EUR 5,625% | 17-10-42 114.517 0,04 |
| 353.263 | Allianz          | EUR 3,375% | Perp. 389.472 0,15    |
| 70      | Bayer            | EUR 1,125% | 6-1-30 74 0,00        |
| 27      | Bayer            | EUR 3,750% | 1-7-74 29 0,00        |
| 257     | Bayer            | EUR 2,375% | 12-11-79 262 0,00     |
| 47      | Bayer            | EUR 3,125% | 12-11-79 49 0,00      |
| 58.877  | Bertelsmann & Co | EUR 3,000% | 23-4-75 60.997 0,02   |
| 82.209  | Bundesobligation | EUR 0,000% | 7-10-22 83.245 0,03   |
| 82.881  | Bundesobligation | EUR 0,000% | 13-10-23 84.672 0,03  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Duitsland (vervolg)**

|           |  | EUR        | %                       |
|-----------|--|------------|-------------------------|
| 1.307.283 | Bundesobligation                         | EUR 0,000% | 11-4-25 1.349.878 0,52  |
| 177.155   | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 1,500% | 15-2-23 185.693 0,07    |
| 119       | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 1,000% | 15-8-24 127 0,00        |
| 1.328.470 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,500% | 15-2-25 1.398.726 0,54  |
| 1.682.392 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 1,000% | 15-8-25 1.821.206 0,70  |
| 733.480   | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,500% | 15-2-26 781.360 0,30    |
| 2.742     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,000% | 15-8-26 2.858 0,00      |
| 1.198.139 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,250% | 15-2-27 1.271.824 0,49  |
| 337.021   | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,500% | 15-8-27 364.839 0,14    |
| 1.953.829 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,000% | 15-11-27 2.049.075 0,79 |
| 253       | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,500% | 15-2-28 275 0,00        |
| 640       | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,250% | 15-8-28 686 0,00        |
| 191       | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,250% | 15-2-29 206 0,00        |
| 968.703   | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,000% | 15-2-30 1.023.444 0,39  |
| 3.206.658 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 0,000% | 15-8-30 3.400.379 1,31  |
| 121       | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 5,500% | 4-1-31 198 0,00         |
| 86.093    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR 4,750% | 4-7-34 149.470 0,06     |
| 438.835   | Bundesschatzanweisungen                  | EUR 0,000% | 10-6-22 443.355 0,17    |
| 533       | Bundesschatzanweisungen                  | EUR 0,000% | 15-12-22 541 0,00       |
| 41.080    | CeramTec BondCo                          | EUR 5,250% | 15-12-25 42.005 0,02    |
| 119.738   | Commerzbank                              | EUR 0,500% | 28-8-23 121.961 0,05    |
| 362.321   | Commerzbank                              | EUR 0,625% | 28-8-24 372.250 0,14    |
| 63.046    | Commerzbank                              | EUR 0,750% | 24-3-26 64.031 0,02     |
| 95.109    | Commerzbank                              | EUR 0,875% | 22-1-27 97.444 0,04     |
| 113.225   | Commerzbank                              | EUR 1,875% | 28-2-28 123.755 0,05    |
| 95.343    | Commerzbank                              | EUR 4,000% | 5-12-30 104.484 0,04    |
| 178.050   | Continental                              | EUR 0,000% | 12-9-23 178.248 0,07    |
| 197.782   | Continental                              | EUR 2,500% | 27-8-26 221.030 0,09    |
| 76        | Daimler                                  | EUR 1,125% | 6-11-31 81 0,00         |
| 427       | Deutsche Bahn Finance                    | EUR 1,625% | 16-8-33 502 0,00        |
| 33.718    | Deutsche Bahn Finance                    | EUR 1,375% | 16-4-40 39.883 0,02     |
| 129.146   | Deutsche Bahn Finance                    | EUR 0,625% | 8-12-50 130.025 0,05    |
| 49.819    | Deutsche Bahn Finance                    | EUR 0,950% | 31-12-99 50.504 0,02    |
| 57.894    | Deutsche Bank                            | EUR 1,500% | 20-1-22 58.816 0,02     |
| 325.154   | Deutsche Bank                            | EUR 1,000% | 19-11-25 330.528 0,13   |
| 63        | Deutsche Bank                            | EUR 1,375% | 10-6-26 67 0,00         |
| 231.575   | Deutsche Bank                            | EUR 1,625% | 20-1-27 242.179 0,09    |
| 289.726   | Deutsche Bank                            | EUR 1,750% | 19-11-30 304.777 0,12   |
| 254.732   | Deutsche Bank                            | EUR 5,625% | 19-5-31 295.086 0,11    |
| 99.638    | Deutsche Boerse                          | EUR 1,250% | 16-6-47 102.441 0,04    |
| 93        | Deutsche Lufthansa                       | EUR 3,000% | 29-5-26 94 0,00         |
| 80.526    | Deutsche Telekom                         | EUR 0,500% | 5-7-27 83.555 0,03      |
| 48.106    | Deutsche Telekom                         | EUR 1,750% | 25-3-31 55.602 0,02     |
| 70        | Deutsche Wohnen                          | EUR 1,000% | 30-4-25 73 0,00         |
| 280       | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg          | EUR 3,375% | 5-4-77 290 0,00         |
| 11.957    | Eurogrid                                 | EUR 1,875% | 10-6-25 12.979 0,01     |
| 23.915    | Eurogrid                                 | EUR 1,500% | 18-4-28 26.463 0,01     |
| 244       | Fresenius Medical Care & Co              | EUR 0,250% | 29-11-23 246 0,00       |
| 90.580    | Infineon Technologies                    | EUR 0,750% | 24-6-23 92.598 0,04     |
| 93        | Infineon Technologies                    | EUR 1,125% | 24-6-26 99 0,00         |
| 187.169   | Infineon Technologies                    | EUR 1,625% | 24-6-29 204.745 0,08    |
| 125.276   | Infineon Technologies                    | EUR 2,000% | 24-6-32 142.646 0,05    |
| 275.019   | Landwirtschaftliche Rentenbank           | EUR 0,625% | 31-10-36 305.853 0,12   |
| 140       | LEG Immobilien                           | EUR 1,250% | 23-1-24 145 0,00        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               |               | <b>EUR %</b>       |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 126.812                    | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79       | 130.458       | 0,05               |
| 258.153                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25       | 261.984       | 0,10               |
| 11.957                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,375% | 5-7-27        | 12.360        | 0,00               |
| 117.754                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31        | 126.953       | 0,05               |
| 13.098                     | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25       | 13.556        | 0,01               |
| 22.624                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24       | 22.511        | 0,01               |
| 72.464                     | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31       | 84.081        | 0,03               |
| 181.160                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25      | 192.280       | 0,07               |
| 16.670                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28      | 18.400        | 0,01               |
| 323                        | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25       | 330           | 0,00               |
| 179.360                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 12-10-35      | 180.854       | 0,07               |
| 41.851                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,250% | 12-5-36       | 50.189        | 0,02               |
| 69.353                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 25-11-39      | 75.632        | 0,03               |
| 70                         | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25       | 73            | 0,00               |
| 40.635                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27       | 41.447        | 0,02               |
| 9.573                      | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28       | 10.314        | 0,00               |
|                            |  |        |        | 20.328.624    | 7,82          |                    |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 45.367                     | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30       | 42.753        | 0,01               |
| 63.072                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35        | 71.320        | 0,03               |
| 21.009                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29       | 22.807        | 0,01               |
| 8.573                      | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29       | 7.610         | 0,00               |
| 65.538                     | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30       | 49.130        | 0,02               |
|                            |  |        |        | 193.620       | 0,07          |                    |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 11.555                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32       | 11.557        | 0,00               |
| 63.590                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50        | 68.928        | 0,03               |
|                            |  |        |        | 80.485        | 0,03          |                    |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 107.292                    | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22       | 109.303       | 0,04               |
|                            |  |        |        | 109.303       | 0,04          |                    |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 73.956                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24       | 67.698        | 0,03               |
| 30.505                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27       | 28.983        | 0,01               |
| 43.069                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30       | 40.392        | 0,01               |
|                            |  |        |        | 137.073       | 0,05          |                    |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 21.009                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.         | 17.235        | 0,01               |
| 19.646                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27       | 16.615        | 0,00               |
| 80.408                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29       | 66.661        | 0,02               |
| 13.263                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.         | 11.104        | 0,00               |
| 58.637                     | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23      | 47.917        | 0,02               |
| 25.781                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25      | 21.042        | 0,01               |
| 111.979                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30       | 96.312        | 0,04               |
| 23.815                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22       | 19.008        | 0,01               |
|                            |  |        |        | 295.894       | 0,11          |                    |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 42.199                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35        | 46.820        | 0,02               |
| 75.600                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41       | 109.763       | 0,04               |
| 126.889                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50      | 129.013       | 0,05               |
|                            |  |        |        | 285.596       | 0,11          |                    |
| <b>India</b>               |  |        |        |               |               |                    |
| 49.591                     | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ                               | USD    | 6,250% | 10-12-24      | 45.090        | 0,02               |
| 15.170                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31       | 12.460        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |               |               | <b>EUR %</b>       |
| <b>India (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 96.563                 | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharash                               | USD    | 4,625% | 15-10-39      | 82.038        | 0,03               |
| 6.488                  | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36       | 5.633         | 0,00               |
| 38.380                 | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26      | 32.222        | 0,01               |
| 11.605                 | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29        | 9.912         | 0,00               |
| 148.848                | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25       | 102.949       | 0,04               |
| 10.505                 | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22       | 9.631         | 0,00               |
| 61.177                 | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27      | 48.494        | 0,02               |
| 59.602                 | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27       | 50.656        | 0,02               |
| 123.039                | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23       | 97.542        | 0,04               |
| 26.526                 | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50       | 21.948        | 0,01               |
| 22.465                 | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24       | 19.558        | 0,01               |
| 57.614                 | Muthoo Finance   | USD    | 6,125% | 31-10-22      | 49.477        | 0,02               |
| 51.063                 | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24       | 46.252        | 0,02               |
| 78.253                 | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28       | 78.060        | 0,03               |
| 22.100                 | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30       | 19.333        | 0,01               |
| 42.276                 | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23      | 37.778        | 0,01               |
| 14.921                 | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28       | 13.507        | 0,01               |
| 93.701                 | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23        | 75.741        | 0,03               |
|                        |  |        |        | 858.281       | 0,33          |                    |
| <b>Indonesië</b>       |  |        |        |               |               |                    |
| 47.300                 | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25       | 39.336        | 0,02               |
| 86.209                 | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23       | 72.440        | 0,03               |
| 60.049                 | Cikarang Litrindo  | USD    | 4,950% | 14-9-26       | 51.286        | 0,02               |
| 92.071                 | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31      | 95.451        | 0,04               |
| 54.545                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35      | 73.026        | 0,03               |
| 33.158                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38       | 42.690        | 0,02               |
| 48.830                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42       | 51.847        | 0,02               |
| 6.632                  | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43       | 6.562         | 0,00               |
| 8.194                  | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50       | 7.301         | 0,00               |
| 21.009                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70       | 21.133        | 0,01               |
| 8.290                  | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37       | 9.667         | 0,00               |
| 4.202                  | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25        | 3.760         | 0,00               |
| 8.289                  | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45        | 8.198         | 0,00               |
| 12.766                 | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41       | 14.164        | 0,01               |
| 19.232                 | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48       | 22.164        | 0,01               |
| 11.555                 | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50       | 10.242        | 0,00               |
| 38.237                 | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24       | 34.779        | 0,01               |
| 27.936                 | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27       | 25.310        | 0,01               |
| 3.316                  | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47       | 3.216         | 0,00               |
| 8.704                  | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49       | 8.116         | 0,00               |
| 78.574                 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 4,550% | 29-3-26       | 74.445        | 0,03               |
| 98.069                 | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24        | 78.563        | 0,03               |
| 34.280                 | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25       | 29.138        | 0,01               |
|                        |  |        |        | 782.834       | 0,30          |                    |
| <b>Irak</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 24.122                 | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23        | 19.314        | 0,01               |
| 60.384                 | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28       | 46.418        | 0,02               |
|                        |  |        |        | 65.732        | 0,03          |                    |
| <b>Ierland</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 46.992                 | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23       | 48.438        | 0,02               |
| 163                    | Bank of Ireland Group  | EUR    | 4,125% | 19-9-27       | 136           | 0,00               |
| 60.249                 | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26       | 51.582        | 0,02               |
| 332                    | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32       | 364           | 0,00               |
| 150.460                | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21       | 150.567       | 0,06               |
| 29.415                 | ESB Finance  | EUR    | 2,125% | 5-11-33       | 35.879        | 0,01               |
| 104.446                | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25      | 91.552        | 0,04               |
| 33.987                 | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26       | 29.269        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Ierland (vervolg)**

|         |   |     |        |          | EUR       | %    |
|---------|---|-----|--------|----------|-----------|------|
| 31.514  | Gitk Europe Capital                     | USD | 4,650% | 10-3-27  | 26.864    | 0,01 |
| 60.927  | Gitk Europe Capital                     | USD | 4,800% | 26-2-28  | 52.291    | 0,02 |
| 200     | Ireland Government Bond                 | EUR | 0,800% | 15-3-22  | 204       | 0,00 |
| 117     | Ireland Government Bond                 | EUR | 3,400% | 18-3-24  | 133       | 0,00 |
| 131     | Ireland Government Bond                 | EUR | 5,400% | 13-3-25  | 165       | 0,00 |
| 218     | Ireland Government Bond                 | EUR | 1,000% | 15-5-26  | 236       | 0,00 |
| 210     | Ireland Government Bond                 | EUR | 0,200% | 15-5-27  | 220       | 0,00 |
| 144     | Ireland Government Bond                 | EUR | 0,900% | 15-5-28  | 158       | 0,00 |
| 67.228  | Ireland Government Bond                 | EUR | 2,400% | 15-5-30  | 84.983    | 0,03 |
| 44.057  | James Hardie International Finance 144A | USD | 5,000% | 15-1-28  | 38.374    | 0,01 |
| 475.546 | Johnson Controls International          | EUR | 1,000% | 15-9-23  | 489.564   | 0,19 |
| 31.388  | LCPR Senior Secured Financing 144A      | USD | 6,750% | 15-10-27 | 27.641    | 0,01 |
| 12.316  | Liberty Mutual Finance Europe           | EUR | 1,750% | 27-3-24  | 12.983    | 0,01 |
| 51.052  | Phosagro via Phosagro Bond              |     |        |          |           |      |
|         | Funding                                 | USD | 3,050% | 23-1-25  | 43.508    | 0,02 |
| 40.296  | Roadster Finance                        | EUR | 1,625% | 9-12-24  | 40.945    | 0,02 |
| 578     | Roadster Finance                        | EUR | 2,375% | 8-12-27  | 595       | 0,00 |
| 145     | Ryanair                                 | EUR | 2,875% | 15-9-25  | 156       | 0,00 |
| 80.268  | Silverback Finance                      | EUR | 3,126% | 25-2-37  | 85.310    | 0,03 |
| 29.768  | Virgin Media Vendor Financing Notes III | GBP | 4,875% | 15-7-28  | 34.051    | 0,01 |
|         |   |     |        |          | 1.346.168 | 0,52 |

**Eiland Man**

|        |                            |     |        |         |         |      |
|--------|----------------------------|-----|--------|---------|---------|------|
| 10.862 | AngloGold Ashanti Holdings | USD | 3,750% | 1-10-30 | 9.561   | 0,00 |
| 74.937 | Gohl Capital               | USD | 4,250% | 24-1-27 | 65.209  | 0,02 |
| 40.128 | Playtech                   | EUR | 4,250% | 7-3-26  | 41.603  | 0,02 |
|        |                            |     |        |         | 116.373 | 0,04 |

**Israël**

|         |                                      |     |        |         |         |      |
|---------|--------------------------------------|-----|--------|---------|---------|------|
| 44.515  | ICL Group 144A                       | USD | 6,375% | 31-5-38 | 48.018  | 0,02 |
| 18.278  | Israel Government International Bond | USD | 3,875% | 3-7-50  | 17.994  | 0,01 |
| 129.341 | Israel Government International Bond | USD | 4,500% | 3-4-20  | 140.218 | 0,05 |
| 27.732  | Leviathan Bond 144A                  | USD | 5,750% | 30-6-23 | 24.252  | 0,01 |
| 52.473  | Leviathan Bond 144A                  | USD | 6,750% | 30-6-30 | 48.997  | 0,02 |
| 7.143   | State of Israel                      | USD | 3,375% | 15-1-50 | 6.477   | 0,00 |
| 4.202   | State of Israel                      | USD | 3,800% | 13-5-60 | 4.088   | 0,00 |
|         |                                      |     |        |         | 290.044 | 0,11 |

**Italië**

|           |   |     |        |          |           |      |
|-----------|---|-----|--------|----------|-----------|------|
| 24.758    | Assicurazioni Generali                                      | EUR | 5,500% | 27-10-47 | 30.564    | 0,01 |
| 23.959    | Assicurazioni Generali                                      | EUR | 5,000% | 8-6-48   | 29.050    | 0,01 |
| 376       | ASTM  | EUR | 1,625% | 8-2-28   | 389       | 0,00 |
| 21.433    | Centurion Bideo   | EUR | 5,875% | 30-9-26  | 22.155    | 0,01 |
| 18.175    | Enel  | EUR | 3,500% | 24-5-80  | 19.902    | 0,01 |
| 132       | Enel  | EUR | 2,250% | 31-12-99 | 138       | 0,00 |
| 106       | Eni   | EUR | 3,375% | 31-12-99 | 114       | 0,00 |
| 149       | ERG   | EUR | 0,500% | 11-9-27  | 151       | 0,00 |
| 116       | ERG (verhandeld in Supranationaal)                          | EUR | 0,500% | 11-9-27  | 117       | 0,00 |
| 22.121    | FCA Bank  | EUR | 1,000% | 21-2-22  | 22.405    | 0,01 |
| 493       | FCA Bank  | EUR | 1,250% | 21-6-22  | 503       | 0,00 |
| 217.743   | FCA Bank  | EUR | 0,250% | 28-2-23  | 218.615   | 0,08 |
| 80.592    | FCA Bank  | EUR | 0,500% | 18-9-23  | 81.403    | 0,03 |
| 130       | FCA Bank  | EUR | 0,125% | 16-11-23 | 130       | 0,00 |
| 32.883    | FCA Bank  | EUR | 0,500% | 13-9-24  | 33.247    | 0,01 |
| 58.471    | Intesa Sanpaolo   | EUR | 4,000% | 30-10-23 | 65.086    | 0,02 |
| 61.036    | Intesa Sanpaolo   | EUR | 1,375% | 18-1-24  | 63.501    | 0,02 |
| 181.160   | Intesa Sanpaolo   | EUR | 0,750% | 4-12-24  | 185.932   | 0,07 |
| 133.696   | Intesa Sanpaolo   | EUR | 1,750% | 4-7-29   | 146.209   | 0,06 |
| 1.514.500 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                           | EUR | 2,300% | 15-10-21 | 1.548.565 | 0,60 |
| 478       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland) | EUR | 0,350% | 1-11-21  | 482       | 0,00 |
| 1.245     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)    | EUR | 0,350% | 1-11-21  | 1.254     | 0,00 |
| 601       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                           | EUR | 1,350% | 15-4-22  | 615       | 0,00 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Italië (vervolg)**

|           |   |     |        |          | EUR       | %    |
|-----------|---|-----|--------|----------|-----------|------|
| 113       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)   | EUR | 5,500% | 1-9-22   | 124       | 0,00 |
| 43        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)      | EUR | 5,500% | 1-9-22   | 47        | 0,00 |
| 242       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,450% | 15-9-22  | 250       | 0,00 |
| 347.763   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 0,950% | 1-3-23   | 358.005   | 0,14 |
| 811       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)      | EUR | 4,500% | 1-5-23   | 905       | 0,00 |
| 52        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland) | EUR | 4,500% | 1-5-23   | 57        | 0,00 |
| 1.167.717 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 2,450% | 1-10-23  | 1.258.202 | 0,48 |
| 751       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 0,650% | 15-10-23 | 772       | 0,00 |
| 126       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 4,500% | 1-3-24   | 145       | 0,00 |
| 160.228   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,850% | 15-5-24  | 171.676   | 0,07 |
| 96        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,750% | 1-7-24   | 103       | 0,00 |
| 2.952     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 3,750% | 1-9-24   | 3.381     | 0,00 |
| 1.294     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,450% | 15-11-24 | 1.378     | 0,00 |
| 133.922   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 2,500% | 1-12-24  | 148.005   | 0,06 |
| 2.574.414 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 0,350% | 1-2-25   | 2.631.425 | 1,01 |
| 245       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,450% | 15-5-25  | 262       | 0,00 |
| 1.781.970 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,500% | 1-6-25   | 1.910.449 | 0,73 |
| 886.039   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 2,000% | 1-12-25  | 976.454   | 0,38 |
| 573.952   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,600% | 1-6-26   | 623.570   | 0,24 |
| 227.189   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 2,050% | 1-8-27   | 255.253   | 0,10 |
| 907.195   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 1,350% | 1-4-30   | 982.168   | 0,38 |
| 712.657   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                             | EUR | 0,950% | 1-8-30   | 745.137   | 0,29 |
| 630       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 0,450% | 22-5-23  | 641       | 0,00 |
| 536       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 0,250% | 20-11-23 | 543       | 0,00 |
| 1.781.803 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 1,850% | 1-7-25   | 1.939.484 | 0,75 |
| 36        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 1,850% | 1-7-25   | 39        | 0,00 |
| 1.333.243 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 0,850% | 15-1-27  | 1.393.187 | 0,54 |
| 700       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 1,300% | 15-5-28  | 786       | 0,00 |
| 160.018   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 1,450% | 1-3-36   | 171.980   | 0,07 |
| 289.417   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 1,800% | 1-3-41   | 320.309   | 0,12 |
| 46        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 2,550% | 15-9-41  | 69        | 0,00 |
| 120.419   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 4,750% | 1-9-44   | 205.834   | 0,08 |
| 113.472   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 3,850% | 1-9-49   | 179.400   | 0,07 |
| 33.481    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 2,450% | 1-9-50   | 41.837    | 0,02 |
| 818.666   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 1,700% | 1-9-51   | 871.867   | 0,33 |
| 325.798   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A                        | EUR | 2,800% | 1-3-67   | 437.438   | 0,17 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 159.874                 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 163.858      | 0,06               |
| 58                      | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 59           | 0,00               |
| 181.160                 | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 182.640      | 0,07               |
| 214                     | Societa Esercizi Aereoportuali Sea   | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 227          | 0,00               |
| 20.242                  | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 20.564       | 0,01               |
| 234                     | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 231          | 0,00               |
| 416.669                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 430.457      | 0,17               |
| 162.171                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 164.427      | 0,06               |
| 44.539                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 47.062       | 0,02               |
| 69.883                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 73.804       | 0,03               |
| 106.239                 | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 109.830      | 0,04               |
| 213                     | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 216          | 0,00               |
| 169.914                 | UniCredit  | EUR    | 2,000% | 23-9-29      | 168.424      | 0,06               |
| 307                     | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 311          | 0,00               |
| 173                     | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 184          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 19.464.003   | 7,49               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 3.896                   | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 3.651        | 0,00               |
| 58.773                  | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 55.077       | 0,02               |
| 21.009                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 21.658       | 0,01               |
| 67.398                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 55.740       | 0,02               |
| 24.869                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 22.957       | 0,01               |
| 107.777                 | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 119.752      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 278.835      | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 26.195                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 25.262       | 0,01               |
| 66.731                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 66.606       | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 91.868       | 0,04               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 15.903                  | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 15.971       | 0,01               |
| 111.921                 | Development Bank of Japan  | EUR    | 0,010% | 15-10-24     | 113.303      | 0,04               |
| 150.524                 | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 159.353      | 0,06               |
| 103.977                 | Nissan Motor   | EUR    | 3,201% | 17-9-28      | 112.956      | 0,04               |
| 83.238                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 85.221       | 0,03               |
| 57.518                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 64.739       | 0,02               |
| 90.580                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 94.980       | 0,04               |
| 100.861                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 124.405      | 0,05               |
| 162.093                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 174.373      | 0,07               |
| 313.623                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 357.641      | 0,14               |
|                         |  |        |        |              | 1.302.942    | 0,50               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 2.381                   | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 2.665        | 0,00               |
| 40.485                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 44.300       | 0,02               |
| 17.861                  | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 20.656       | 0,01               |
| 26.196                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 31.124       | 0,01               |
| 16.456                  | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 13.836       | 0,00               |
| 43.462                  | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 36.054       | 0,01               |
| 1.861                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 2.095        | 0,00               |
| 15.480                  | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 17.327       | 0,01               |
| 16.670                  | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 19.502       | 0,01               |
| 47.629                  | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 55.725       | 0,02               |
| 21.009                  | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 18.167       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Jersey (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 13.871                  | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 14.648       | 0,01               |
| 273.138                 | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 286.040      | 0,11               |
| 39                      | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 41           | 0,00               |
| 10.121                  | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 10.078       | 0,00               |
| 55.674                  | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 58.100       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 630.358      | 0,24               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 23.110                  | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 20.886       | 0,01               |
| 34.982                  | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 33.423       | 0,01               |
| 120.393                 | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 115.030      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 169.339      | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 13.926                  | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 18.406       | 0,01               |
| 6.723                   | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 6.016        | 0,00               |
| 43.106                  | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 50.765       | 0,02               |
| 22.216                  | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 20.925       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 96.112       | 0,04               |
| <b>Kenia</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 9.947                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 8.927        | 0,00               |
| 15.547                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 14.037       | 0,01               |
| 24.703                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 22.701       | 0,01               |
| 14.149                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 13.003       | 0,01               |
| 20.724                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 19.777       | 0,01               |
| 40.275                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 37.793       | 0,01               |
| 2.072                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 1.945        | 0,00               |
| 7.186                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 6.743        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 124.926      | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 63.028                  | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 51.430       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 51.430       | 0,02               |
| <b>Letland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 25.110                  | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 27.819       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 27.819       | 0,01               |
| <b>Libanon</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 24.454                  | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 3.141        | 0,00               |
| 7.295                   | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 867          | 0,00               |
| 9.118                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 1.066        | 0,00               |
| 3.233                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 377          | 0,00               |
| 10.693                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 1.239        | 0,00               |
| 41.033                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 4.768        | 0,00               |
| 6.715                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 777          | 0,00               |
| 1.990                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 229          | 0,00               |
| 2.984                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 346          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Libanon (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 94.501                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 10.910       | 0,01               |
| 91.765                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 10.539       | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 34.259       | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 350                      | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 345          | 0,00               |
| 70                       | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 72           | 0,00               |
| 22.624                   | Alice Financing  | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 21.848       | 0,01               |
| 199.342                  | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 168.827      | 0,06               |
| 77.669                   | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 77.747       | 0,03               |
| 281.123                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 285.278      | 0,11               |
| 63.361                   | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 66.315       | 0,02               |
| 49.412                   | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 50.206       | 0,02               |
| 122.719                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 123.986      | 0,05               |
| 257                      | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 276          | 0,00               |
| 310                      | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 318          | 0,00               |
| 64.247                   | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 67.863       | 0,03               |
| 9.033                    | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 10.301       | 0,00               |
| 186.822                  | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 186.691      | 0,07               |
| 26.857                   | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 28.319       | 0,01               |
| 89.138                   | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 73.991       | 0,03               |
| 27.816                   | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 22.790       | 0,01               |
| 497                      | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 541          | 0,00               |
| 229                      | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 264          | 0,00               |
| 172                      | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 181          | 0,00               |
| 213                      | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 218          | 0,00               |
| 40                       | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 41           | 0,00               |
| 46                       | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 47           | 0,00               |
| 126.540                  | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 130.600      | 0,05               |
| 180                      | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 194          | 0,00               |
| 189.149                  | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 204.030      | 0,08               |
| 211                      | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 240          | 0,00               |
| 330                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 351          | 0,00               |
| 239                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 281          | 0,00               |
| 728                      | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 748          | 0,00               |
| 79                       | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 91           | 0,00               |
| 269.774                  | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 235.048      | 0,09               |
| 9.526                    | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 9.812        | 0,00               |
| 70.607                   | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 74.819       | 0,03               |
| 516                      | Hidrovias International Finance  | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 444          | 0,00               |
| 16.483                   | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 14.524       | 0,01               |
| 8.290                    | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 7.304        | 0,00               |
| 78.236                   | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 69.569       | 0,03               |
| 17.753                   | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 15.434       | 0,01               |
| 64.589                   | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 56.285       | 0,02               |
| 45.290                   | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 49.053       | 0,02               |
| 104.711                  | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 110.613      | 0,04               |
| 19.074                   | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 20.297       | 0,01               |
| 81.703                   | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 96.316       | 0,04               |
| 48.225                   | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 46.004       | 0,02               |
| 69.883                   | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 70.217       | 0,03               |
| 121                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 123          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 224.729                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 225.805      | 0,09               |
| 158.515                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 169.588      | 0,06               |
| 140.474                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 147.488      | 0,06               |
| 30.526                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 37.941       | 0,01               |
| 62.229                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 69.519       | 0,03               |
| 126.341                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 138.036      | 0,05               |
| 122                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 142          | 0,00               |
| 106.639                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 119.277      | 0,05               |
| 89.476                     | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 80.665       | 0,03               |
| 16.095                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 13.549       | 0,00               |
| 54.462                     | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 47.694       | 0,02               |
| 39.667                     | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 35.053       | 0,01               |
| 17.861                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 18.900       | 0,01               |
| 75.136                     | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 85.744       | 0,03               |
| 146.151                    | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 148.599      | 0,06               |
| 40.121                     | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 36.497       | 0,01               |
| 371                        | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 374          | 0,00               |
| 22.624                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 23.561       | 0,01               |
| 91                         | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 103          | 0,00               |
| 148                        | Richeumont International Holding   | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 156          | 0,00               |
| 78                         | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 83           | 0,00               |
| 142.754                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 153.415      | 0,06               |
| 68.652                     | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 69.233       | 0,03               |
| 304.349                    | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 313.340      | 0,12               |
| 140                        | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 140          | 0,00               |
| 210                        | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 216          | 0,00               |
| 2.381                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 2.143        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 4.336.123    | 1,67               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 153.157                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 171.915      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 171.915      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 26.858                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 29.437       | 0,01               |
| 39.609                     | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 46.945       | 0,02               |
| 3.316                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 3.634        | 0,00               |
| 8.290                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 9.825        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 89.841       | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 16.065                     | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 13.491       | 0,01               |
| 101.377                    | Greenco Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 84.920       | 0,03               |
| 113.921                    | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 100.733      | 0,04               |
| 73.532                     | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 63.684       | 0,02               |
| 41.531                     | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 34.579       | 0,01               |
| 27.312                     | Network izi  | USD    | 5,650% | Perp.        | 23.784       | 0,01               |
| 82.986                     | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 73.387       | 0,03               |
| 51.345                     | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 41.538       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 436.116      | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 48.148                     | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 43.199       | 0,02               |
| 135.137                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 139.482      | 0,05               |
| 35.926                     | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 33.770       | 0,01               |
| 211.138                    | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 162.208      | 0,06               |
| 44.261                     | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 41.211       | 0,02               |
| 72.854                     | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 65.602       | 0,03               |
| 109.891                    | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 98.592       | 0,04               |
| 7.353                      | Cibanco Ibm via PLA  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 6.836        | 0,00               |
| 28.925                     | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 27.532       | 0,01               |
| 3.316                      | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 3.239        | 0,00               |
| 35.065                     | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 29.059       | 0,01               |
| 24.797                     | Farmacía Enterprises   | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 23.641       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 63.028                  | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 58.011       | 0,02               |
| 11.975                  | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 11.364       | 0,00               |
| 150.680                 | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 135.157      | 0,05               |
| 11.555                  | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 9.915        | 0,00               |
| 5.380.801               | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 269.240      | 0,10               |
| 35.794                  | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 31.041       | 0,01               |
| 62.337                  | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 52.750       | 0,02               |
| 83.807                  | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 72.314       | 0,03               |
| 115.787                 | Mexico Government International Bond   | EUR    | 1,350% | 18-9-27      | 119.944      | 0,05               |
| 83.701                  | Mexico Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 8-4-39       | 91.304       | 0,03               |
| 84.852                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 93.224       | 0,04               |
| 82.978                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 79.468       | 0,03               |
| 13.236                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 13.506       | 0,01               |
| 267.951                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 291.932      | 0,11               |
| 510.044                 | Mexico Government International Bond   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 589.153      | 0,23               |
| 49.654                  | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 41.977       | 0,02               |
| 40.287                  | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 40.014       | 0,02               |
| 58.832                  | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 44.772       | 0,02               |
| 33.075                  | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 27.032       | 0,01               |
| 10.505                  | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 10.073       | 0,00               |
| 10.505                  | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 10.073       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 2.766.635    | 1,06               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 275                     | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 271          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 271          | 0,00               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 142.862                 | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 145.200      | 0,06               |
| 20.807                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 17.311       | 0,01               |
| 33.241                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 34.010       | 0,01               |
| 42.649                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 36.049       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 232.570      | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 67.725                  | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 50.937       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 50.937       | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 20.226                  | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 17.819       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 17.819       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 49.819                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 52.529       | 0,02               |
| 439.314                 | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 452.717      | 0,17               |
| 147                     | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 165          | 0,00               |
| 522                     | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 577          | 0,00               |
| 68.697                  | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 70.753       | 0,03               |
| 267                     | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 319          | 0,00               |
| 139                     | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 144          | 0,00               |
| 140.399                 | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 148.423      | 0,06               |
| 85.100                  | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 95.525       | 0,04               |
| 13.026                  | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 11.768       | 0,00               |
| 28.937                  | BMW Finance  | EUR    | 0,625% | 6-10-23      | 29.573       | 0,01               |
| 53.053                  | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 45.699       | 0,02               |
| 11.555                  | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 9.715        | 0,00               |
| 181.160                 | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 185.744      | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 332                        | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 334          | 0,00               |
| 3.229                      | Daimler International Finance  | EUR    | 1,375% | 26-6-26      | 3.451        | 0,00               |
| 412                        | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 428          | 0,00               |
| 153.626                    | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 156.921      | 0,06               |
| 291.126                    | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 293.347      | 0,11               |
| 20.447                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,000% | 1-12-22      | 20.577       | 0,01               |
| 108.696                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 110.932      | 0,04               |
| 66.350                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 68.641       | 0,03               |
| 38.497                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 70.305       | 0,03               |
| 37.508                     | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 38.236       | 0,01               |
| 21.195                     | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 23.136       | 0,01               |
| 14.289                     | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 23.179       | 0,01               |
| 25.005                     | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 24.101       | 0,01               |
| 137                        | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 148          | 0,00               |
| 44.266                     | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 40.936       | 0,02               |
| 64.784                     | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 67.648       | 0,03               |
| 58.688                     | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 62.438       | 0,02               |
| 128.669                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 135.385      | 0,05               |
| 53.053                     | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 48.456       | 0,02               |
| 438.679                    | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 455.393      | 0,18               |
| 20.806                     | Euronext   | EUR    | 1,125% | 12-6-29      | 22.520       | 0,01               |
| 58.877                     | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 62.862       | 0,02               |
| 40.644                     | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 46.444       | 0,02               |
| 14.092                     | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 11.974       | 0,00               |
| 356                        | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 374          | 0,00               |
| 373                        | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 429          | 0,00               |
| 311.202                    | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 321.121      | 0,12               |
| 22.645                     | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 23.282       | 0,01               |
| 217.556                    | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 228.983      | 0,09               |
| 197.647                    | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 216.944      | 0,08               |
| 50.340                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 43.303       | 0,02               |
| 16.387                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 14.498       | 0,01               |
| 63.386                     | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 56.079       | 0,02               |
| 91.850                     | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 94.878       | 0,04               |
| 561.237                    | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 563.727      | 0,22               |
| 82.792                     | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 86.010       | 0,03               |
| 52.719                     | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 55.923       | 0,02               |
| 178.811                    | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 191.322      | 0,07               |
| 14.289                     | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 14.789       | 0,01               |
| 57.894                     | JAB Holdings   | EUR    | 3,375% | 17-4-35      | 73.674       | 0,03               |
| 40.121                     | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 48.529       | 0,02               |
| 147                        | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 151          | 0,00               |
| 191                        | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 199          | 0,00               |
| 126.812                    | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 129.124      | 0,05               |
| 49                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 52           | 0,00               |
| 43                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 50           | 0,00               |
| 53.178                     | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 43.566       | 0,02               |
| 19.895                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 17.612       | 0,01               |
| 59.375                     | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 61.462       | 0,02               |
| 4.642                      | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 4.051        | 0,00               |
| 19.539                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 17.112       | 0,01               |
| 71.444                     | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 74.480       | 0,03               |
| 101.413                    | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 93.452       | 0,04               |
| 83.028                     | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 74.475       | 0,03               |
| 67.062                     | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 59.198       | 0,02               |
| 51.926                     | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 44.687       | 0,02               |
| 98.174                     | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 88.081       | 0,03               |
| 140.039                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 142.061      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 54.348                     | Nationale-Nederlands Bank NV Netherlands   | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 55.612       | 0,02               |
| 147.075                    | Nationale-Nederlands Levensverzekering Maatschappij  | EUR    | 9,000% | 29-8-42      | 168.695      | 0,06               |
| 759                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 765          | 0,00               |
| 54                         | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 59           | 0,00               |
| 164                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 179          | 0,00               |
| 450                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 481          | 0,00               |
| 242                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 253          | 0,00               |
| 55.467                     | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 56.568       | 0,02               |
| 244.567                    | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 268.671      | 0,10               |
| 271.741                    | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 306.116      | 0,12               |
| 41.448                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 39.694       | 0,02               |
| 16.579                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 15.816       | 0,01               |
| 107.764                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 98.534       | 0,04               |
| 27.604                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 25.963       | 0,01               |
| 171.522                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 178.034      | 0,07               |
| 132.191                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 134.374      | 0,05               |
| 66.809                     | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 62.894       | 0,02               |
| 31.393                     | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 27.982       | 0,01               |
| 10.505                     | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 10.955       | 0,00               |
| 22.480                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 19.335       | 0,01               |
| 7.510                      | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 6.694        | 0,00               |
| 76                         | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25       | 73           | 0,00               |
| 88.852                     | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 88.928       | 0,03               |
| 278.784                    | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 279.793      | 0,11               |
| 101.955                    | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 104.081      | 0,04               |
| 32.473                     | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 33.943       | 0,01               |
| 11.957                     | Repsol International Finance   | EUR    | 3,625% | 7-10-21      | 12.320       | 0,00               |
| 86                         | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 93           | 0,00               |
| 76                         | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 84           | 0,00               |
| 167                        | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 170          | 0,00               |
| 112                        | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 118          | 0,00               |
| 67.157                     | Schlumberger Finance   | EUR    | 2,000% | 6-5-32       | 78.608       | 0,03               |
| 95.109                     | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 95.716       | 0,04               |
| 104.167                    | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 107.279      | 0,04               |
| 90.580                     | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 97.471       | 0,04               |
| 122.283                    | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 125.780      | 0,05               |
| 321                        | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 330          | 0,00               |
| 17.861                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 18.616       | 0,01               |
| 140.490                    | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 145.111      | 0,06               |
| 84.470                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 74.107       | 0,03               |
| 35.313                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 30.097       | 0,01               |
| 117                        | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 120          | 0,00               |
| 270.111                    | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 274.500      | 0,11               |
| 187                        | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 192          | 0,00               |
| 122.283                    | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 133.136      | 0,05               |
| 116.033                    | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 115.534      | 0,04               |
| 239.630                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 250.114      | 0,10               |
| 95                         | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 103          | 0,00               |
| 80.491                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 65.255       | 0,02               |
| 94.584                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 74.453       | 0,03               |
| 16.670                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 17.202       | 0,01               |
| 79.415                     | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 80.631       | 0,03               |
| 401                        | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 425          | 0,00               |
| 67.784                     | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 78.378       | 0,03               |
| 38.104                     | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 37.437       | 0,01               |
| 22.599                     | Upjohn Finance   | EUR    | 1,362% | 23-6-27      | 23.983       | 0,01               |
| 27.143                     | Upjohn Finance   | EUR    | 1,908% | 23-6-32      | 30.067       | 0,01               |
| 63.028                     | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 52.986       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 459                        | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 478          | 0,00               |
| 67.935                     | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 75.067       | 0,03               |
| 6.723                      | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 5.859        | 0,00               |
| 45.290                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 48.566       | 0,02               |
| 172.102                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 176.778      | 0,07               |
| 90.580                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 95.508       | 0,04               |
| 27.174                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 29.386       | 0,01               |
| 81.522                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 84.210       | 0,03               |
| 113.225                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 124.939      | 0,05               |
| 122.283                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 143.669      | 0,06               |
| 96.379                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 102.635      | 0,04               |
| 140                        | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 145          | 0,00               |
| 34.784                     | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 31.094       | 0,01               |
| 234                        | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 239          | 0,00               |
| 167.024                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 173.065      | 0,07               |
| 11.579                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,823% | 25-9-31      | 12.214       | 0,00               |
| 315                        | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | 346          | 0,00               |
| 138.945                    | WPC Eurobond   | EUR    | 2,125% | 15-4-27      | 151.700      | 0,06               |
| 47.829                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 1,250% | 23-10-23     | 47.530       | 0,02               |
| 52.592                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 53.936       | 0,02               |
| 7.144                      | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 7.296        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 11.144.689   | 4,29               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 247.105                    | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 250.032      | 0,10               |
| 283.248                    | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 292.356      | 0,11               |
|                            |  |        |        |              | 542.388      | 0,21               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 16.164                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 15.221       | 0,01               |
| 31.500                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 27.805       | 0,01               |
| 24.786                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 21.905       | 0,01               |
| 4.974                      | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 4.396        | 0,00               |
| 48.494                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 46.066       | 0,02               |
| 27.024                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 24.354       | 0,01               |
| 6.300                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 5.506        | 0,00               |
| 14.009                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 13.492       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 158.745      | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 74                         | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 76           | 0,00               |
| 31                         | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 32           | 0,00               |
| 28.578                     | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 24.623       | 0,01               |
| 93.267                     | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 97.793       | 0,04               |
| 187                        | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 210          | 0,00               |
| 14.884                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 13.172       | 0,00               |
| 6.177.159                  | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 1,500% | 19-2-26      | 614.806      | 0,24               |
| 4.424.214                  | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 2,000% | 26-4-28      | 457.320      | 0,18               |
| 210                        | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 212          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.208.244    | 0,47               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 26.195                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 22.012       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 22.012       | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 47.866                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 45.968       | 0,02               |
| 4.145                      | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 3.980        | 0,00               |
| 49.897                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 47.815       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Paraguay (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 9.244                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 9.170        | 0,00               |
| 106.299                   | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 116.743      | 0,04               |
| 16.030                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 16.622       | 0,01               |
| 36.766                    | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 32.055       | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 272.353      | 0,10               |
| <b>Peru</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 19.139                    | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 16.034       | 0,01               |
| 57.041                    | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 49.333       | 0,02               |
| 36.766                    | Consorcio Transmataro  | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 35.555       | 0,01               |
| 10.366                    | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 8.936        | 0,00               |
| 43.489                    | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 37.006       | 0,02               |
| 76.512                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 107.069      | 0,04               |
| 2.321                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 2.887        | 0,00               |
| 18.154                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 23.395       | 0,01               |
| 21.221                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 17.535       | 0,01               |
| 33.407                    | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 31.521       | 0,01               |
| 10.694                    | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 10.713       | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 339.984      | 0,13               |
| <b>Filippijnen</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 153.797                   | Globe Telecom  | USD    | 3,000% | 23-7-35      | 122.904      | 0,05               |
| 68.973                    | Manila Water   | USD    | 4,375% | 30-7-30      | 57.614       | 0,02               |
| 4.145                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31      | 5.230        | 0,00               |
| 14.175                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000% | 13-1-37      | 15.343       | 0,01               |
| 19.232                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40      | 18.745       | 0,01               |
| 13.760                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41       | 13.035       | 0,00               |
| 47.084                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45       | 40.718       | 0,02               |
| 21.304                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45     | 17.675       | 0,01               |
| 13.761                    | PLDT   | USD    | 2,500% | 23-1-31      | 11.758       | 0,00               |
| 7.878                     | PLDT   | USD    | 3,450% | 23-6-50      | 6.926        | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 309.948      | 0,12               |
| <b>Polen</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 4.544                     | mBank  | EUR    | 2,000% | 26-11-21     | 4.623        | 0,00               |
| 372                       | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22       | 375          | 0,00               |
| 655                       | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000% | 7-7-23       | 660          | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 5.658        | 0,00               |
| <b>Portugal</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 23                        | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 23           | 0,00               |
| 514                       | Galp Energia   | EUR    | 2,000% | 15-1-26      | 531          | 0,00               |
| 57.247                    | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375% | 19-9-23      | 59.282       | 0,02               |
| 141                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200% | 17-10-22     | 148          | 0,00               |
| 60                        | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950% | 25-10-23     | 70           | 0,00               |
| 290                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650% | 15-2-24      | 346          | 0,00               |
| 346                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875% | 15-10-25     | 402          | 0,00               |
| 117                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125% | 14-4-27      | 149          | 0,00               |
| 99.246                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700% | 15-10-27     | 105.684      | 0,04               |
| 313                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950% | 15-6-29      | 367          | 0,00               |
| 197                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875% | 15-2-30      | 268          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Portugal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 315.365                   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | 329.157      | 0,13               |
| 124.356                   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,900%  | 12-10-35     | 133.468      | 0,05               |
|                           |  |        |         |              | 629.895      | 0,24               |
| <b>Qatar</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 117.761                   | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 135.592      | 0,05               |
| 94.335                    | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 105.409      | 0,04               |
|                           |  |        |         |              | 241.001      | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 95.659                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 114.368      | 0,04               |
| 41.851                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 44.713       | 0,02               |
| 70.560                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 81.638       | 0,03               |
| 61.574                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 64.541       | 0,03               |
| 331.945                   | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 449.459      | 0,17               |
| 12.103                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 10.790       | 0,00               |
|                           |  |        |         |              | 765.509      | 0,29               |
| <b>Rusland</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 25.211                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 23.838       | 0,01               |
| 92.440                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 87.404       | 0,03               |
| 39.790                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 37.174       | 0,01               |
| 46.504                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 65.123       | 0,03               |
| 12.605                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 12.041       | 0,00               |
| 63.028                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 63.745       | 0,02               |
| 159.159                   | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 164.793      | 0,06               |
| 37.816                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 39.155       | 0,02               |
| 86.211                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 98.159       | 0,04               |
| 36.474                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 43.095       | 0,02               |
| 63.028                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 71.476       | 0,03               |
|                           |  |        |         |              | 706.003      | 0,27               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 73.532                    | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 61.950       | 0,02               |
| 20.724                    | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250%  | 16-4-39      | 19.926       | 0,01               |
| 81.154                    | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47      | 82.246       | 0,03               |
| 62.404                    | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49      | 67.005       | 0,03               |
| 6.051                     | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 6.757        | 0,00               |
| 69.715                    | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 77.841       | 0,03               |
| 4.202                     | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750%  | 21-1-55      | 3.760        | 0,00               |
|                           |  |        |         |              | 319.485      | 0,12               |
| <b>Senegal</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 17.740                    | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 23-5-33      | 16.317       | 0,01               |
|                           |  |        |         |              | 16.317       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Servië</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 294.549            | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 305.347      | 0,12               |
| 95.738             | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 77.550       | 0,03               |
|                    |  |        |        |              | 382.897      | 0,15               |
| <b>Singapore</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 46.222             | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 40.602       | 0,02               |
| 14.921             | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 12.933       | 0,00               |
| 27.936             | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 24.997       | 0,01               |
| 58.043             | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 48.102       | 0,02               |
| 47.668             | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 46.100       | 0,02               |
| 56.999             | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 46.992       | 0,02               |
| 52.993             | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 44.415       | 0,02               |
| 40.370             | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 33.047       | 0,01               |
| 59.667             | Temasek Financial I  | EUR    | 0,500% | 20-11-31     | 60.517       | 0,02               |
| 30.920             | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 24.006       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 381.711      | 0,15               |
| <b>Slowakije</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 272                | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 305          | 0,00               |
| 46.634             | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,625% | 21-1-31      | 57.008       | 0,02               |
| 39.459             | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 45.943       | 0,02               |
|                    |  |        |        |              | 103.256      | 0,04               |
| <b>Slovenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 88.114             | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 83.729       | 0,03               |
| 62.131             | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 64.858       | 0,03               |
| 7.563              | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 7.985        | 0,00               |
|                    |  |        |        |              | 156.572      | 0,06               |
| <b>Zuid-Afrika</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 67.062             | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 56.051       | 0,02               |
| 71.373             | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 59.893       | 0,02               |
| 40.038             | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 36.203       | 0,02               |
| 61.343             | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 55.494       | 0,02               |
| 13.926             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 12.477       | 0,01               |
| 19.729             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 18.309       | 0,01               |
| 2.901              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 2.570        | 0,00               |
| 8.290              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 7.260        | 0,00               |
|                    |  |        |        |              | 248.257      | 0,10               |
| <b>Zuid-Korea</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 70.668             | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 71.589       | 0,03               |
|                    |  |        |        |              | 71.589       | 0,03               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 197.186            | Autonomous Community of Catalonia  | EUR    | 4,220% | 26-4-35      | 266.323      | 0,10               |
| 108.696            | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 112.941      | 0,04               |
| 99.638             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 99.666       | 0,04               |
| 63.406             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 74.136       | 0,03               |
| 95.109             | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 96.885       | 0,04               |
| 31.983             | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 33.416       | 0,01               |
| 70                 | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 73           | 0,00               |
| 140                | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 144          | 0,00               |
| 59.787             | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 61.909       | 0,02               |
| 18.116             | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 18.451       | 0,01               |
| 117.754            | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 119.400      | 0,05               |
| 304                | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 348          | 0,00               |
| 143.488            | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 5-1-26       | 152.246      | 0,06               |
| 348.734            | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 355.861      | 0,14               |
| 104.209            | Bankia   | EUR    | 1,125% | 12-11-26     | 108.887      | 0,04               |
| 70                 | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 72           | 0,00               |
| 66.306             | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 68.424       | 0,03               |
| 72.464             | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 73.992       | 0,03               |
| 584                | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 596          | 0,00               |
| 359.061            | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 376.571      | 0,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 276.270                 | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 279.897      | 0,11               |
| 172.102                 | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 172.889      | 0,07               |
| 307.973                 | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 322.363      | 0,12               |
| 234                     | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 248          | 0,00               |
| 236.058                 | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 238.893      | 0,09               |
| 23.915                  | Criteria Caixa   | EUR    | 1,375% | 10-4-24      | 24.946       | 0,01               |
| 117                     | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 120          | 0,00               |
| 62.657                  | FCC Aqualia  | EUR    | 2,629% | 8-6-27       | 68.560       | 0,03               |
| 73                      | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 74           | 0,00               |
| 174                     | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 183          | 0,00               |
| 8.335                   | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 7.489        | 0,00               |
| 23.438                  | IE2 Holdco   | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 24.935       | 0,01               |
| 117                     | IE2 Holdco   | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 133          | 0,00               |
| 36.232                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 37.852       | 0,01               |
| 421.198                 | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 445.941      | 0,17               |
| 40.761                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 43.908       | 0,02               |
| 117.754                 | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 121.883      | 0,05               |
| 140                     | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 130          | 0,00               |
| 121.923                 | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 124.330      | 0,05               |
| 29.768                  | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 31.417       | 0,01               |
| 19.052                  | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 9.156        | 0,00               |
| 25.005                  | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 11.901       | 0,00               |
| 70                      | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 72           | 0,00               |
| 126.452                 | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 128.289      | 0,05               |
| 1.243.558               | Spain Government Bond  | EUR    | 0,050% | 31-10-21     | 1.250.258    | 0,48               |
| 263.061                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,000% | 30-4-23      | 266.604      | 0,10               |
| 2.256.540               | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 2.309.610    | 0,89               |
| 1.166                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 1.311        | 0,00               |
| 148.236                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 169.240      | 0,07               |
| 1.246                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 1.428        | 0,00               |
| 18                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 20           | 0,00               |
| 693                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 757          | 0,00               |
| 41                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 51           | 0,00               |
| 182.944                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150% | 31-10-25     | 206.102      | 0,08               |
| 708                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 798          | 0,00               |
| 143                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 193          | 0,00               |
| 33.888                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 37.843       | 0,01               |
| 107                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 114          | 0,00               |
| 693                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 774          | 0,00               |
| 823                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 920          | 0,00               |
| 507.700                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 569.140      | 0,22               |
| 165                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 187          | 0,00               |
| 70.630                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 79.838       | 0,03               |
| 220                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | 233          | 0,00               |
| 254                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 266          | 0,00               |
| 128                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 152          | 0,00               |
| 477                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 533          | 0,00               |
| 137.509                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 153.759      | 0,06               |
|                         |  |        |        |              | 9.166.081    | 3,53               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Sri Lanka</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 7.958                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 27-7-21      | 5.661        | 0,00               |
| 4.476                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22      | 2.869        | 0,00               |
| 37.717                | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22      | 21.480       | 0,01               |
| 8.290                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23      | 4.367        | 0,00               |
| 52.804                | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24      | 26.433       | 0,01               |
| 15.253                | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25      | 7.580        | 0,00               |
| 32.164                | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27      | 15.103       | 0,01               |
| 14.921                | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30      | 7.041        | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 90.534       | 0,03               |
| <b>Supranationaal</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 26.681                | Africa Finance   | USD    | 3,750%  | 30-10-29     | 23.279       | 0,01               |
| 31.304                | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 25.744       | 0,01               |
| 7.073                 | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 6.290        | 0,00               |
| 12.847                | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 11.064       | 0,01               |
| 6.811                 | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 5.678        | 0,00               |
| 5.129                 | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 3.526        | 0,00               |
| 93.491                | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 81.059       | 0,03               |
| 555.780               | European Investment Bank   | EUR    | 0,000%  | 28-3-28      | 578.013      | 0,22               |
| 490.251               | European Investment Bank   | EUR    | 0,010%  | 15-11-35     | 501.611      | 0,19               |
| 223.470               | European Union   | EUR    | 0,000%  | 4-7-35       | 229.730      | 0,09               |
| 241.299               | European Union   | EUR    | 0,100%  | 4-10-40      | 249.437      | 0,10               |
|                       |  |        |         |              | 1.715.431    | 0,66               |
| <b>Zweden</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 325                   | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125%  | 14-3-24      | 335          | 0,00               |
| 123                   | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249%  | 17-5-81      | 124          | 0,00               |
| 216                   | Castellum  | EUR    | 2,125%  | 20-11-23     | 228          | 0,00               |
| 452                   | Castellum  | EUR    | 0,750%  | 4-9-26       | 455          | 0,00               |
| 446                   | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125%  | 5-9-23       | 470          | 0,00               |
| 390                   | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125%  | 21-1-26      | 404          | 0,00               |
| 260                   | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375%  | Perp.        | 271          | 0,00               |
| 99.955                | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625%  | Perp.        | 99.602       | 0,04               |
| 30.959                | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 31.802       | 0,01               |
| 69                    | Vattenfall   | EUR    | 0,500%  | 24-6-26      | 71           | 0,00               |
| 41                    | Vattenfall   | EUR    | 3,000%  | 19-3-77      | 45           | 0,00               |
| 94.068                | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 95.507       | 0,04               |
| 121                   | Volvo Car  | EUR    | 2,500%  | 7-10-27      | 128          | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 229.442      | 0,09               |
| <b>Zwitserland</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 288.251               | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250%  | 2-4-26       | 326.153      | 0,12               |
| 448.850               | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650%  | 14-1-28      | 459.924      | 0,18               |
| 161.161               | UBS Group  | EUR    | 1,750%  | 16-11-22     | 167.309      | 0,06               |
| 113.225               | UBS Group  | EUR    | 1,500%  | 30-11-24     | 118.428      | 0,05               |
| 434.785               | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 29-1-26      | 438.358      | 0,17               |
| 234                   | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 5-11-28      | 235          | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 1.510.407    | 0,58               |
| <b>Tadzjikistan</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 18.908                | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 13.448       | 0,01               |
|                       |  |        |         |              | 13.448       | 0,01               |
| <b>Thailand</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 51.312                | Bangkok Bank   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 43.768       | 0,02               |
| 9.118                 | Bangkok Bank   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 7.778        | 0,00               |
| 52.030                | Kasikornbank   | USD    | 3,343%  | 2-10-31      | 43.748       | 0,02               |
| 15.337                | Minor International  | USD    | 3,100%  | Perp.        | 12.670       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Thailand (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.316                     | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587% | 10-6-27      | 2.835        | 0,00               |
| 6.632                     | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400% | 11-2-29      | 6.331        | 0,00               |
| 10.776                    | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875% | 23-1-43      | 10.192       | 0,00               |
| 64.012                    | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750% | 18-6-50      | 52.148       | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 179.470      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 55.871                    | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 41.785       | 0,02               |
| 16.177                    | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375% | 15-7-26      | 14.891       | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 56.676       | 0,02               |
| <b>Turkije</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 17.408                    | Arcelik  | USD    | 5,000% | 3-4-23       | 14.802       | 0,01               |
| 64.658                    | KOC Holding  | USD    | 6,500% | 11-3-25      | 57.665       | 0,02               |
| 38.447                    | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği  | USD    | 5,375% | 15-11-24     | 33.500       | 0,01               |
| 23.791                    | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800% | 11-4-28      | 20.722       | 0,01               |
| 25.863                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23     | 23.159       | 0,01               |
| 13.263                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24     | 11.383       | 0,00               |
| 15.087                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 13.786       | 0,01               |
| 13.098                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 11.591       | 0,00               |
| 706.304                   | Turkey Government International Bond   | EUR    | 5,200% | 16-2-26      | 768.169      | 0,30               |
| 79.414                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 65.789       | 0,03               |
| 26.195                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 22.776       | 0,01               |
| 3.316                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 2.896        | 0,00               |
| 19.232                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 18.179       | 0,01               |
| 25.117                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 22.424       | 0,01               |
| 17.159                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 13.876       | 0,01               |
| 13.098                    | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 10.223       | 0,00               |
| 13.263                    | Türkiye Garanti Bankası  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 11.099       | 0,00               |
| 11.108                    | Türkiye Garanti Bankası  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 9.450        | 0,00               |
| 21.884                    | Türkiye İhracat Kredi Bankası  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 19.429       | 0,01               |
| 30.754                    | Türkiye İhracat Kredi Bankası  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 25.823       | 0,01               |
| 45.841                    | Türkiye İş Bankası   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 38.377       | 0,01               |
| 33.158                    | Türkiye İSİN Kalkınma Bankası  | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 27.410       | 0,01               |
| 11.555                    | Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 10.530       | 0,00               |
| 74.574                    | Ulker Bisküvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 66.119       | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 1.319.177    | 0,51               |
| <b>Oekraïne</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 24.703                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 22.903       | 0,01               |
| 4.202                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 3.896        | 0,00               |
| 23.110                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 21.045       | 0,01               |
| 3.361                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 3.087        | 0,00               |
| 31.524                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 29.162       | 0,01               |
| 13.026                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 12.108       | 0,00               |
| 177.713                   | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 179.108      | 0,07               |
| 47.250                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 42.552       | 0,02               |
| 244.865                   | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 219.126      | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |             | EUR         | %                  |
| <b>Oekraïne (vervolg)</b>           |  |        |        |             |             |                    |
| 54.213                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40     | 45.810      | 0,02               |
| 49.897                              | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25     | 43.023      | 0,02               |
|                                     |  |        |        |             | 621.820     | 0,24               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 57.833                              | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47     | 58.896      | 0,02               |
| 25.698                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49     | 22.554      | 0,01               |
| 9.874                               | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50     | 9.862       | 0,00               |
| 86.509                              | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26     | 81.958      | 0,03               |
| 3.316                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26     | 3.141       | 0,00               |
| 13.263                              | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49     | 13.051      | 0,01               |
| 20.290                              | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26     | 21.249      | 0,01               |
| 53.385                              | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37      | 59.992      | 0,02               |
| 8.404                               | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48     | 8.779       | 0,00               |
| 52.556                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43     | 50.598      | 0,02               |
| 9.947                               | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43     | 9.577       | 0,00               |
| 51.052                              | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50      | 41.146      | 0,02               |
| 67.672                              | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.       | 60.009      | 0,02               |
| 33.341                              | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50     | 27.787      | 0,01               |
| 15.757                              | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.       | 13.545      | 0,01               |
| 16.579                              | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26    | 14.075      | 0,01               |
| 9.533                               | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27     | 8.049       | 0,00               |
| 102.017                             | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27    | 84.755      | 0,03               |
| 84.037                              | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30    | 70.038      | 0,03               |
| 35.645                              | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36     | 38.965      | 0,02               |
|                                     |  |        |        |             | 698.026     | 0,27               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |             |             |                    |
| 7.502                               | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23     | 7.662       | 0,00               |
| 11.907                              | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23     | 9.945       | 0,00               |
| 97.399                              | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30    | 80.001      | 0,03               |
| 17.861                              | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24     | 20.001      | 0,01               |
| 45.290                              | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23    | 46.509      | 0,02               |
| 284.702                             | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43      | 326.522     | 0,13               |
| 42                                  | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55      | 54          | 0,00               |
| 88                                  | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25      | 97          | 0,00               |
| 153.771                             | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25      | 156.935     | 0,06               |
| 16.142                              | Barclays   | GBP    | 3,000% | 8-5-26      | 19.754      | 0,01               |
| 121.460                             | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28      | 124.277     | 0,05               |
| 17.861                              | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25    | 20.249      | 0,01               |
| 57.775                              | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99    | 61.747      | 0,02               |
| 355.975                             | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99    | 390.238     | 0,15               |
| 634.061                             | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23     | 650.033     | 0,25               |
| 181.160                             | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24    | 187.630     | 0,07               |
| 469                                 | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25     | 478         | 0,00               |
| 173                                 | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80     | 171         | 0,00               |
| 110                                 | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25     | 123         | 0,00               |
| 27.537                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24     | 28.375      | 0,01               |
| 93.082                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32     | 95.627      | 0,04               |
| 121                                 | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50     | 120         | 0,00               |
| 73                                  | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50     | 75          | 0,00               |
| 90.580                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23     | 97.220      | 0,04               |
| 113.728                             | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26     | 123.384     | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |             | EUR         | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 45.290                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30     | 51.378      | 0,02               |
| 296                                  | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23    | 343         | 0,00               |
| 42.807                               | Diageo Finance   | EUR    | 2,500% | 27-3-32     | 52.426      | 0,02               |
| 34.539                               | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50     | 31.044      | 0,01               |
| 679.351                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23     | 682.891     | 0,26               |
| 135.870                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24     | 144.215     | 0,06               |
| 22.624                               | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27      | 25.441      | 0,01               |
| 13.631                               | HSBC Holdings  | EUR    | 0,159% | 27-9-22     | 13.691      | 0,01               |
| 131.341                              | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28     | 164.190     | 0,06               |
| 120.245                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31    | 124.665     | 0,05               |
| 213                                  | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23      | 219         | 0,00               |
| 177                                  | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25     | 186         | 0,00               |
| 101                                  | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28     | 102         | 0,00               |
| 79.156                               | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24     | 81.260      | 0,03               |
| 25                                   | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25     | 31          | 0,00               |
| 39.901                               | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27     | 42.276      | 0,02               |
| 27                                   | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28     | 33          | 0,00               |
| 434                                  | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27     | 440         | 0,00               |
| 240                                  | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22      | 280         | 0,00               |
| 396                                  | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23     | 409         | 0,00               |
| 426                                  | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26     | 439         | 0,00               |
| 323                                  | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26     | 358         | 0,00               |
| 4.882                                | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21     | 1.959       | 0,00               |
| 3.906                                | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22      | 1.562       | 0,00               |
| 93.949                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23      | 37.813      | 0,01               |
| 90.876                               | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 23-9-29     | 93.240      | 0,04               |
| 322                                  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25    | 326         | 0,00               |
| 162                                  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26      | 185         | 0,00               |
| 109.554                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24     | 113.218     | 0,04               |
| 127.718                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27     | 141.100     | 0,05               |
| 126.812                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29     | 141.006     | 0,05               |
| 37.386                               | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25     | 31.625      | 0,01               |
| 77                                   | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26     | 88          | 0,00               |
| 2.381                                | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22     | 2.594       | 0,00               |
| 8.207                                | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22     | 6.939       | 0,00               |
| 24.885                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625% | 8-11-26     | 21.122      | 0,01               |
| 46                                   | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.       | 53          | 0,00               |
| 281.297                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25     | 284.771     | 0,11               |
| 88.180                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32      | 92.475      | 0,04               |
| 549                                  | Natwest Group  | EUR    | 2,000% | 8-3-23      | 563         | 0,00               |
| 71.317                               | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21     | 71.705      | 0,03               |
| 246                                  | NatWest Markets  | EUR    | 0,625% | 2-3-22      | 248         | 0,00               |
| 26.721                               | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24     | 27.645      | 0,01               |
| 45.962                               | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625% | 15-5-25     | 37.256      | 0,01               |
| 132                                  | NGG Finance  | EUR    | 1,625% | 5-12-79     | 134         | 0,00               |
| 192                                  | NGG Finance  | EUR    | 2,125% | 5-9-82      | 199         | 0,00               |
| 86                                   | Pearson Funding  | GBP    | 3,750% | 4-6-30      | 111         | 0,00               |
| 203.329                              | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29     | 233.575     | 0,09               |
| 7.897                                | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046% | 15-7-22     | 8.867       | 0,00               |
| 3.572                                | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250% | 15-10-23    | 4.131       | 0,00               |
| 33.341                               | RAC Bond   | GBP    | 5,000% | 6-11-22     | 37.477      | 0,01               |
| 12.503                               | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625% | 16-2-26     | 13.565      | 0,00               |
| 53.036                               | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27    | 65.770      | 0,03               |
| 186.534                              | Rothsay Life   | GBP    | 3,375% | 12-7-26     | 222.600     | 0,09               |
| 377                                  | SSE  | EUR    | 1,250% | 16-4-25     | 397         | 0,00               |
| 396                                  | SSE  | EUR    | 1,750% | 16-4-30     | 444         | 0,00               |
| 71                                   | SSE  | EUR    | 2,375% | Perp.       | 71          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 267                                  | SSE  | EUR    | 3,125%  | 31-12-99     | 285          | 0,00               |
| 5.223                                | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 4.558        | 0,00               |
| 22.624                               | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 24.738       | 0,01               |
| 49.819                               | Tesco  | EUR    | 5,125%  | 10-4-47      | 74.570       | 0,03               |
| 272.155                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375%  | 24-10-23     | 282.298      | 0,11               |
| 129                                  | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 133          | 0,00               |
| 170                                  | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375%  | 3-5-23       | 192          | 0,00               |
| 107.047                              | Travelex Financing   | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 2.956        | 0,00               |
| 29.483                               | Travelex Issuero   | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 36.646       | 0,01               |
| 374.012                              | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125%  | 26-5-22      | 383.416      | 0,15               |
| 400                                  | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750%  | 6-5-26       | 453          | 0,00               |
| 62.158                               | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 40.641       | 0,02               |
| 28.220                               | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 15.453       | 0,01               |
| 42.128                               | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 27.545       | 0,01               |
| 78.826                               | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 67.484       | 0,03               |
| 25.211                               | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 20.986       | 0,01               |
| 26.775                               | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 22.977       | 0,01               |
| 26.976                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 18.586       | 0,01               |
| 187.778                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 162.429      | 0,06               |
| 47.629                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 29.585       | 0,01               |
| 19.052                               | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 21.950       | 0,01               |
| 123                                  | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125%  | 11-12-30     | 147          | 0,00               |
| 32.150                               | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 32.558       | 0,01               |
| 181.160                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,200%  | 25-8-26      | 203.178      | 0,08               |
| 33.560                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,625%  | 24-11-30     | 37.599       | 0,01               |
| 122.193                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,500%  | 24-5-39      | 149.061      | 0,06               |
| 314                                  | Vodafone Group   | USD    | 6,250%  | 3-10-78      | 285          | 0,00               |
| 180.556                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,100%  | 3-1-79       | 187.595      | 0,07               |
| 251.293                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,625%  | 27-8-80      | 258.954      | 0,10               |
| 260.522                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,000%  | 27-8-80      | 272.734      | 0,10               |
| 157                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250%  | 17-3-22      | 160          | 0,00               |
| 312                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875%  | 20-3-23      | 319          | 0,00               |
| 97.224                               | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625%  | 21-9-25      | 99.662       | 0,04               |
|                                      |  |        |         |              | 8.038.511    | 3,09               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 160.327                              | AbbVie   | EUR    | 0,750%  | 18-11-27     | 166.876      | 0,06               |
| 76.088                               | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 64.856       | 0,02               |
| 71.744                               | Air Products & Chemicals   | EUR    | 0,800%  | 5-5-32       | 76.441       | 0,03               |
| 59.370                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 49.099       | 0,02               |
| 33.841                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 29.308       | 0,01               |
| 40.223                               | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 36.371       | 0,01               |
| 5.692                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 3.163        | 0,00               |
| 49.204                               | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 9.149        | 0,00               |
| 34.436                               | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 32.500       | 0,01               |
| 285                                  | American Tower   | EUR    | 1,375%  | 4-4-25       | 300          | 0,00               |
| 96.540                               | American Tower   | EUR    | 0,500%  | 15-1-28      | 97.235       | 0,04               |
| 231                                  | American Tower   | EUR    | 1,000%  | 15-1-32      | 236          | 0,00               |
| 19.361                               | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 16.191       | 0,01               |
| 12.503                               | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 10.915       | 0,00               |
| 6.263                                | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 5.317        | 0,00               |
| 18.766                               | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 15.775       | 0,01               |
| 68.372                               | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 54.902       | 0,02               |
| 23.981                               | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 20.482       | 0,01               |
| 67.890                               | AT&T   | EUR    | 2,400%  | 15-3-24      | 72.827       | 0,03               |
| 89.674                               | AT&T   | EUR    | 0,250%  | 4-3-26       | 90.505       | 0,03               |
| 225.548                              | AT&T   | EUR    | 2,050%  | 19-5-32      | 257.557      | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 312.693                           | AT&T   | EUR    | 3,550%  | 17-12-32     | 410.156      | 0,16               |
| 14.654                            | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 17.261       | 0,01               |
| 34.746                            | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 40.927       | 0,02               |
| 31.227                            | AT&T   | EUR    | 3,150%  | 4-9-36       | 39.621       | 0,01               |
| 122                               | AT&T   | EUR    | 2,600%  | 19-5-38      | 146          | 0,00               |
| 45.290                            | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 14-9-39      | 48.366       | 0,02               |
| 11.074                            | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 9.685        | 0,00               |
| 33.341                            | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 28.521       | 0,01               |
| 189.313                           | Ball   | EUR    | 0,875%  | 15-3-24      | 189.881      | 0,07               |
| 83.462                            | Ball   | EUR    | 1,500%  | 15-3-27      | 85.929       | 0,03               |
| 70.372                            | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 62.205       | 0,02               |
| 50.101                            | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 52.247       | 0,02               |
| 178.140                           | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 183.997      | 0,07               |
| 94.301                            | Bank of America  | EUR    | 0,580%  | 8-8-29       | 96.681       | 0,04               |
| 99.185                            | Bank of America  | EUR    | 1,381%  | 9-5-30       | 108.468      | 0,04               |
| 203.553                           | Bank of America  | EUR    | 0,654%  | 26-10-31     | 208.791      | 0,08               |
| 113.225                           | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401%  | 24-5-23      | 116.887      | 0,04               |
| 194                               | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000%  | 12-3-25      | 195          | 0,00               |
| 25.958                            | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 22.952       | 0,01               |
| 193                               | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500%  | 10-4-29      | 213          | 0,00               |
| 16.789                            | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 14.648       | 0,01               |
| 25.005                            | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 26.550       | 0,01               |
| 18.790                            | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 16.566       | 0,01               |
| 76.125                            | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 71.782       | 0,03               |
| 17.188                            | Brazil Loan Trust 1  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 14.610       | 0,01               |
| 6.239                             | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 5.034        | 0,00               |
| 43.486                            | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 37.895       | 0,01               |
| 31.721                            | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 28.734       | 0,01               |
| 24.362                            | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 21.122       | 0,01               |
| 25.910                            | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 21.429       | 0,01               |
| 22.784                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 19.296       | 0,01               |
| 36.603                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 24.793       | 0,01               |
| 37.242                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 16.665       | 0,01               |
| 80.636                            | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 70.023       | 0,03               |
| 32.201                            | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 32.973       | 0,01               |
| 42.980                            | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125%  | 1-3-27       | 46.134       | 0,02               |
| 90.996                            | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 82.663       | 0,03               |
| 6.168                             | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 6.197        | 0,00               |
| 24.243                            | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 25.117       | 0,01               |
| 60.727                            | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 50.501       | 0,02               |
| 10.240                            | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 9.010        | 0,00               |
| 5.073                             | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 4.484        | 0,00               |
| 26.839                            | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 21.538       | 0,01               |
| 32.524                            | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 29-1-22      | 32.829       | 0,01               |
| 180.885                           | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 183.782      | 0,07               |
| 54.083                            | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 44.869       | 0,02               |
| 33.150                            | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 27.398       | 0,01               |
| 41.454                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 9-3-23       | 42.248       | 0,02               |
| 135.870                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,500%  | 8-3-24       | 139.139      | 0,05               |
| 77.669                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 81.616       | 0,03               |
| 228.579                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,125%  | 15-3-29      | 230.488      | 0,09               |
| 251.179                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,800%  | 15-3-40      | 259.997      | 0,10               |
| 101.903                           | Comcast  | EUR    | 0,750%  | 20-2-32      | 106.218      | 0,04               |
| 11.907                            | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 10.377       | 0,00               |
| 8.288                             | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 6.935        | 0,00               |
| 40.318                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 32.519       | 0,01               |
| 14.432                            | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 12.280       | 0,00               |
| 19.218                            | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 17.464       | 0,01               |
| 26.387                            | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 22.469       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 54.702                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 43.227       | 0,02               |
| 56.703                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 44.026       | 0,02               |
| 88                                | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450%  | 22-1-27      | 89           | 0,00               |
| 208.054                           | Danaher  | EUR    | 2,500%  | 30-3-30      | 248.878      | 0,10               |
| 976                               | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 865          | 0,00               |
| 51.035                            | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 43.301       | 0,02               |
| 50.987                            | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 46.750       | 0,02               |
| 361                               | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125%  | 9-4-28       | 381          | 0,00               |
| 37.056                            | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 33.958       | 0,01               |
| 58.298                            | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 45.538       | 0,02               |
| 54.296                            | Dow Chemical   | EUR    | 1,125%  | 15-3-32      | 56.481       | 0,02               |
| 33.793                            | ELG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 28.658       | 0,01               |
| 8.526                             | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 7.228        | 0,00               |
| 15.480                            | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 17.704       | 0,01               |
| 3.572                             | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 3.590        | 0,00               |
| 14.336                            | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 9.971        | 0,00               |
| 810                               | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 645          | 0,00               |
| 9.192                             | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 7.684        | 0,00               |
| 6.930                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 5.603        | 0,00               |
| 16.670                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 13.318       | 0,00               |
| 5.549                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 4.433        | 0,00               |
| 34.031                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 22.440       | 0,01               |
| 12.193                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 8.050        | 0,00               |
| 18.290                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 16.387       | 0,01               |
| 15.170                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 13.978       | 0,01               |
| 39.437                            | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 33.078       | 0,01               |
| 359.916                           | Exxon Mobil  | EUR    | 0,142%  | 26-6-24      | 363.591      | 0,14               |
| 26.478                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750%  | 21-5-23      | 27.023       | 0,01               |
| 189.866                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625%  | 3-12-25      | 195.553      | 0,08               |
| 73.144                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500%  | 21-5-27      | 78.941       | 0,03               |
| 77.782                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000%  | 3-12-28      | 81.760       | 0,03               |
| 31.748                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000%  | 21-5-30      | 36.173       | 0,01               |
| 5.716                             | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 6.669        | 0,00               |
| 43.605                            | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 44.422       | 0,02               |
| 103                               | Fiserv   | EUR    | 0,375%  | 1-7-23       | 104          | 0,00               |
| 31.793                            | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 29.287       | 0,01               |
| 24.124                            | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 24.198       | 0,01               |
| 46.153                            | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 53.294       | 0,02               |
| 46.724                            | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 49.047       | 0,02               |
| 27.887                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 23.356       | 0,01               |
| 9.312                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 7.886        | 0,00               |
| 15.384                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 12.816       | 0,00               |
| 23.815                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 20.096       | 0,01               |
| 135                               | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748%  | 14-6-24      | 152          | 0,00               |
| 30.530                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 25.652       | 0,01               |
| 18.218                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 15.643       | 0,01               |
| 35.174                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 30.216       | 0,01               |
| 29.459                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 25.250       | 0,01               |
| 7.573                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 6.901        | 0,00               |
| 60.608                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 51.733       | 0,02               |
| 16.456                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 14.416       | 0,01               |
| 66.681                            | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 57.314       | 0,02               |
| 159.787                           | General Electric   | EUR    | 4,125%  | 19-9-35      | 209.913      | 0,08               |
| 18.671                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24      | 14.907       | 0,01               |
| 22.862                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25      | 18.206       | 0,01               |
| 5.311                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26      | 4.088        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 35.246                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000%  | 15-1-27      | 28.596       | 0,01               |
| 44                                | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375%  | 15-5-24      | 46           | 0,00               |
| 233                               | Goldman Sachs Group  | EUR    | 0,125%  | 19-8-24      | 234          | 0,00               |
| 409.448                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375%  | 27-3-25      | 466.612      | 0,18               |
| 177.358                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250%  | 1-5-25       | 184.522      | 0,07               |
| 31.250                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000%  | 22-3-28      | 35.189       | 0,01               |
| 31.864                            | GrafTech Finance 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28     | 26.368       | 0,01               |
| 23.029                            | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 20.068       | 0,01               |
| 28.792                            | Hecla Mining   | USD    | 7,250%  | 15-2-28      | 25.738       | 0,01               |
| 1.977                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24      | 1.614        | 0,00               |
| 52.083                            | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 1-11-28      | 43.619       | 0,02               |
| 47.629                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250%  | 1-8-26       | 43.104       | 0,02               |
| 87.471                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625%  | 1-8-26       | 81.143       | 0,03               |
| 144.273                           | Huntsman International   | EUR    | 5,125%  | 15-4-21      | 144.836      | 0,06               |
| 52.178                            | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375%  | 15-12-25     | 44.223       | 0,02               |
| 16.980                            | iHeartCommunications   | USD    | 8,375%  | 1-5-27       | 14.839       | 0,01               |
| 393.812                           | International Business Machines  | EUR    | 0,375%  | 31-1-23      | 398.850      | 0,15               |
| 30.978                            | International Business Machines  | EUR    | 0,875%  | 31-1-25      | 32.336       | 0,01               |
| 57.654                            | International Business Machines  | EUR    | 1,750%  | 31-1-31      | 66.234       | 0,03               |
| 142.035                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500%  | 25-9-21      | 142.675      | 0,05               |
| 204.997                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800%  | 25-9-26      | 221.582      | 0,09               |
| 29.602                            | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250%  | 15-7-30      | 26.159       | 0,01               |
| 55.467                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625%  | 25-1-24      | 56.669       | 0,02               |
| 43.286                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,500%  | 27-1-25      | 46.080       | 0,02               |
| 122.072                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090%  | 11-3-27      | 128.551      | 0,05               |
| 64.841                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,047%  | 4-11-32      | 69.934       | 0,03               |
| 47.772                            | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25       | 40.226       | 0,02               |
| 149.675                           | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875%  | 31-7-23      | 122.775      | 0,05               |
| 9.812                             | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875%  | 26-1-39      | 11.137       | 0,00               |
| 16.075                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500%  | 9-2-40       | 17.802       | 0,01               |
| 20.695                            | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250%  | 1-3-31       | 18.875       | 0,01               |
| 55.012                            | Leidos   | USD    | 7,125%  | 1-7-32       | 60.837       | 0,02               |
| 16.382                            | Liberty Mutual Group   | EUR    | 2,750%  | 4-5-26       | 18.635       | 0,01               |
| 104                               | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625%  | 23-5-59      | 107          | 0,00               |
| 28.768                            | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27     | 24.135       | 0,01               |
| 21.862                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750%  | 15-9-25      | 18.527       | 0,01               |
| 21.671                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625%  | 15-11-27     | 18.387       | 0,01               |
| 142.890                           | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 152.872      | 0,06               |
| 21.882                            | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 23.411       | 0,01               |
| 47.629                            | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 39.365       | 0,01               |
| 36.232                            | McDonald's   | EUR    | 1,000%  | 15-11-23     | 37.504       | 0,01               |
| 58.877                            | McDonald's   | EUR    | 1,600%  | 15-3-31      | 66.537       | 0,03               |
| 106.177                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375%  | 9-4-24       | 108.133      | 0,04               |
| 88.807                            | Microsoft  | EUR    | 2,125%  | 6-12-21      | 90.344       | 0,03               |
| 12.077                            | Molson Coors Beverage  | EUR    | 1,250%  | 15-7-24      | 12.462       | 0,00               |
| 90.580                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000%  | 2-12-22      | 92.654       | 0,04               |
| 452.901                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 11-3-24      | 479.376      | 0,18               |
| 61.036                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 30-1-25      | 65.352       | 0,02               |
| 38.024                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 40.379       | 0,02               |
| 588                               | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495%  | 26-10-29     | 598          | 0,00               |
| 100                               | Mylan  | EUR    | 2,125%  | 23-5-25      | 108          | 0,00               |
| 16.579                            | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 14.773       | 0,01               |
| 69.063                            | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 64.846       | 0,02               |
| 127.039                           | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875%  | 18-7-25      | 133.417      | 0,05               |
| 191                               | Netflix  | EUR    | 3,875%  | 15-11-29     | 221          | 0,00               |
| 58.198                            | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 66.369       | 0,03               |
| 18.004                            | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 16.848       | 0,01               |
| 3.072                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 2.513        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 8.597                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 7.606        | 0,00               |
| 9.121                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 7.186        | 0,00               |
| 18.814                            | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 14.872       | 0,01               |
| 47.486                            | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 41.391       | 0,02               |
| 38.889                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 33.592       | 0,01               |
| 27.792                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 24.365       | 0,01               |
| 17.837                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 15.285       | 0,01               |
| 46.272                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 37.534       | 0,01               |
| 7.811                             | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 5.438        | 0,00               |
| 20.743                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 17.233       | 0,01               |
| 19.242                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 13.732       | 0,01               |
| 191                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 127          | 0,00               |
| 17.504                            | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 17.488       | 0,01               |
| 2.786                             | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 2.698        | 0,00               |
| 9.097                             | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 8.838        | 0,00               |
| 5.263                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 4.986        | 0,00               |
| 2.215                             | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 2.024        | 0,00               |
| 4.596                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 4.199        | 0,00               |
| 5.739                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 5.028        | 0,00               |
| 11.145                            | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 9.783        | 0,00               |
| 54.369                            | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 48.271       | 0,02               |
| 152.128                           | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 71.259       | 0,03               |
| 127.623                           | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 76.339       | 0,03               |
| 457.702                           | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 474.375      | 0,18               |
| 10.788                            | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 9.748        | 0,00               |
| 37.889                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 33.289       | 0,01               |
| 16.382                            | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625%  | 30-10-24     | 16.943       | 0,01               |
| 200.182                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875%  | 5-1-29       | 226.821      | 0,09               |
| 44.883                            | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000%  | 6-2-35       | 47.299       | 0,02               |
| 36.317                            | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 31.444       | 0,01               |
| 31.578                            | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 29.035       | 0,01               |
| 53.869                            | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 46.448       | 0,02               |
| 80.684                            | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 70.245       | 0,03               |
| 120.321                           | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 106.991      | 0,04               |
| 20.243                            | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 20.225       | 0,01               |
| 14.694                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 13.165       | 0,00               |
| 20.314                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 17.153       | 0,01               |
| 1.619                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 1.429        | 0,00               |
| 18.623                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 16.730       | 0,01               |
| 45.653                            | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 43.028       | 0,02               |
| 5.620                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 4.628        | 0,00               |
| 17.266                            | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 15.442       | 0,01               |
| 7.097                             | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 5.615        | 0,00               |
| 11.241                            | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 8.974        | 0,00               |
| 38.318                            | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 31.578       | 0,01               |
| 24.434                            | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 20.866       | 0,01               |
| 46.224                            | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 39.196       | 0,01               |
| 65.133                            | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 84.341       | 0,03               |
| 30.816                            | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 26.343       | 0,01               |
| 94.044                            | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 76.445       | 0,03               |
| 29.792                            | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 26.567       | 0,01               |
| 19.195                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 16.212       | 0,01               |
| 59.537                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 51.639       | 0,02               |
| 30.959                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 26.412       | 0,01               |
| 44.891                            | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 40.518       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa     |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                        |
| 106                               | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750%  | 15-4-27      | 117          | 0,00                   |
| 74                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375%  | 15-4-32      | 90           | 0,00                   |
| 258                               | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875%  | 1-10-49      | 300          | 0,00                   |
| 15.122                            | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 12.722       | 0,00                   |
| 8.835                             | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 7.487        | 0,00                   |
| 25.791                            | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 23.320       | 0,01                   |
| 46.367                            | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 40.454       | 0,02                   |
| 41.223                            | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 32.175       | 0,01                   |
| 102.617                           | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 76.949       | 0,03                   |
| 31.697                            | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 25.744       | 0,01                   |
| 5.549                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 4.589        | 0,00                   |
| 3.072                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 2.701        | 0,00                   |
| 20.647                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 17.033       | 0,01                   |
| 138.704                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850%  | 7-6-24       | 143.684      | 0,06                   |
| 220.190                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 183.316      | 0,07                   |
| 64.181                            | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 53.897       | 0,02                   |
| 135.870                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 141.711      | 0,05                   |
| 145.604                           | Verizon Communications   | EUR    | 3,250%  | 17-2-26      | 170.430      | 0,07                   |
| 55.004                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,300%  | 18-5-33      | 59.963       | 0,02                   |
| 45.021                            | Verizon Communications   | EUR    | 2,875%  | 15-1-38      | 59.312       | 0,02                   |
| 176.722                           | Verizon Communications ViaSat 144A   | USD    | 1,850%  | 18-5-40      | 203.496      | 0,08                   |
| 23.005                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 19.254       | 0,01                   |
| 63.728                            | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 53.297       | 0,02                   |
| 91.939                            | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875%  | 15-1-27      | 77.286       | 0,03                   |
| 13.360                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050%  | 1-2-30       | 12.242       | 0,00                   |
| 19.171                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450%  | 1-4-44       | 15.874       | 0,01                   |
| 22.457                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300%  | 1-3-48       | 18.280       | 0,01                   |
| 20.552                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750%  | 15-8-28      | 16.946       | 0,01                   |
| 38.199                            | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125%  | 1-10-29      | 32.742       | 0,01                   |
| 194                               | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164%  | 15-11-27     | 204          | 0,00                   |
|                                   |  |        |         |              |              | <u>14.899.773</u> 5,73 |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |         |              |              |                        |
| 2.653                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875%  | 15-1-33      | 3.471        | 0,00                   |
| 44.100                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625%  | 21-3-36      | 58.499       | 0,02                   |
| 70.414                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100%  | 18-6-50      | 80.745       | 0,03                   |
| 17.438                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975%  | 20-4-55      | 19.828       | 0,01                   |
|                                   |  |        |         |              |              | <u>162.543</u> 0,06    |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |         |              |              |                        |
| 120.440                           | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500%  | 19-11-25     | 100.034      | 0,04                   |
| 21.009                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375%  | 20-2-29      | 20.044       | 0,01                   |
| 48.741                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700%  | 25-11-30     | 42.115       | 0,01                   |
|                                   |  |        |         |              |              | <u>162.193</u> 0,06    |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |         |              |              |                        |
| 30.841                            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250%  | 17-7-22      | 25.963       | 0,01                   |
|                                   |  |        |         |              |              | <u>25.963</u> 0,01     |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |         |              |              |                        |
| 49.406                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375%  | 20-9-22      | 21.210       | 0,01                   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Zambia (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 60.016                  | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 26.518       | 0,01               |
| 47.084                  | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 20.396       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 68.124       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 2 31-12-2020



| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Argentinië</b> |  |        |              |                    |
| 11                | MercadoLibre   | USD    | 15.608       | 0,01               |
|                   |  |        | 15.608       | 0,01               |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 2.049             | BHP Group  | GBP    | 44.069       | 0,02               |
| 1.156             | CSL  | AUD    | 206.328      | 0,08               |
| 36.776            | Oil Search   | AUD    | 86.048       | 0,03               |
|                   |  |        | 336.445      | 0,13               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 1.606             | Porr   | EUR    | 20.723       | 0,01               |
|                   |  |        | 20.723       | 0,01               |
| <b>Bangladesh</b> |  |        |              |                    |
| 107.035           | BRAC Bank  | BDT    | 45.726       | 0,02               |
| 25.629            | Square Pharmaceuticals   | BDT    | 54.251       | 0,02               |
|                   |  |        | 99.977       | 0,04               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 761               | Aedifica   | EUR    | 74.778       | 0,03               |
| 562               | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 32.061       | 0,01               |
| 2.357             | Barco  | EUR    | 42.009       | 0,02               |
| 3.000             | KBC Ancora   | EUR    | 104.928      | 0,04               |
| 3.861             | KBC Group  | EUR    | 221.182      | 0,09               |
| 972               | Kinepolis Group  | EUR    | 33.776       | 0,01               |
| 8                 | Lotus Bakeries   | EUR    | 28.664       | 0,01               |
| 410               | Melexis  | EUR    | 32.726       | 0,01               |
| 320               | Solvay   | EUR    | 31.011       | 0,01               |
| 3.502             | UCB  | EUR    | 295.853      | 0,12               |
| 804               | Umicore  | EUR    | 31.583       | 0,01               |
|                   |  |        | 928.571      | 0,36               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 28.301            | Peace Mark Holdings **   | HKD    | 0            | 0,00               |
|                   |  |        | 0            | 0,00               |
| <b>Brazilië</b>   |  |        |              |                    |
| 49                | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 478          | 0,00               |
| 67                | Banco Bradesco   | BRL    | 257          | 0,00               |
| 28.532            | Banco Bradesco - Pref -  | BRL    | 121.842      | 0,05               |
| 31                | Banco do Brasil  | BRL    | 187          | 0,00               |
| 27                | BB Seguridade Participacoes  | BRL    | 128          | 0,00               |
| 47.117            | CCR  | BRL    | 99.863       | 0,04               |
| 11.620            | Centrais Eletricas Brasileiras - B -   |        |              |                    |
|                   | - Pref -   | BRL    | 67.649       | 0,02               |
| 41                | Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -   | BRL    | 180          | 0,00               |
| 83                | Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -  | BRL    | 191          | 0,00               |
| 40.346            | Cogna Educacao   | BRL    | 29.393       | 0,01               |
| 46                | CPFL Energia   | BRL    | 238          | 0,00               |
| 14                | Gerdau - Pref -  | BRL    | 53           | 0,00               |
| 12                | Marfrig Global Foods   | BRL    | 27           | 0,00               |
| 13                | Sul America  | BRL    | 89           | 0,00               |
| 2                 | WEG  | BRL    | 23           | 0,00               |
|                   |  |        | 320.598      | 0,12               |
| <b>Canada</b>     |  |        |              |                    |
| 1.195             | First Quantum Minerals   | CAD    | 17.519       | 0,01               |
|                   |  |        | 17.519       | 0,01               |
| <b>Chili</b>      |  |        |              |                    |
| 75                | Cencosud   | CLP    | 109          | 0,00               |
|                   |  |        | 109          | 0,00               |
| <b>China</b>      |  |        |              |                    |
| 862               | 51job - ADR -  | USD    | 49.341       | 0,02               |
| 44                | Agricultural Bank of China - H -   | HKD    | 13           | 0,00               |
| 40.279            | AK Medical Holdings 144A   | HKD    | 57.146       | 0,02               |
| 3.566             | Alibaba Group Holding  | HKD    | 87.417       | 0,03               |
| 192               | Alibaba Group Holding - ADR -  | USD    | 36.521       | 0,01               |
| 47.230            | Alphamab Oncology 144A   | HKD    | 81.047       | 0,03               |
| 39                | Anhui Conch Cement - H -   | HKD    | 201          | 0,00               |
| 16                | Asia Cement China Holdings   | HKD    | 12           | 0,00               |
| 269               | BAIC Motor - H - 144A  | HKD    | 82           | 0,00               |
| 1.125             | Baidu - ADR -  | USD    | 198.749      | 0,08               |
| 1.645             | Bank of China - H -  | HKD    | 460          | 0,00               |
| 350               | Bank of Communications - H -   | HKD    | 151          | 0,00               |
| 2.706             | Baozun - ADR -   | USD    | 75.967       | 0,03               |
| 590               | BeiGene - ADR -  | USD    | 124.506      | 0,05               |
| 11                | BGI Genomics - A -   | CNY    | 170          | 0,00               |
| 4.053             | Bilibili - ADR -   | USD    | 283.929      | 0,11               |
| 11                | Blue Sail Medical - A -  | CNY    | 28           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid       | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        |                  |                           |
| <b>China (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
|                        |  | EUR    |                  | %                         |
| 4.871                  | Burning Rock Biotech – ADR –   | USD    | 91.957           | 0,04                      |
| 14                     | BYD – A –  | CNY    | 343              | 0,00                      |
| 38                     | China Aoyuan Group   | HKD    | 30               | 0,00                      |
| 670                    | China CITIC Bank – H –   | HKD    | 233              | 0,00                      |
| 913                    | China Construction Bank – H –  | HKD    | 567              | 0,00                      |
| 121                    | China Everbright Bank – H –  | HKD    | 38               | 0,00                      |
| 57                     | China Feihe  | HKD    | 109              | 0,00                      |
| 245                    | China Hongqiao Group   | HKD    | 184              | 0,00                      |
| 12                     | China Lesso Group Holdings   | HKD    | 15               | 0,00                      |
| 85                     | China Life Insurance – H –   | HKD    | 153              | 0,00                      |
| 153                    | China Medical System Holdings  | HKD    | 140              | 0,00                      |
| 248                    | China Minsheng Banking – A –   | CNY    | 161              | 0,00                      |
| 125                    | China National Building Material<br>– H –  | HKD    | 123              | 0,00                      |
| 177.223                | China Railway Signal & Communication<br>– H – 144A   | HKD    | 48.568           | 0,02                      |
| 181                    | China Shenhua Energy – H –   | HKD    | 278              | 0,00                      |
| 106                    | China Yongda Automobiles Services<br>Holdings  | HKD    | 143              | 0,00                      |
| 4.050                  | Chindata Group Holdings – ADR –  | USD    | 79.301           | 0,03                      |
| 160.109                | CNOOC  | HKD    | 121.171          | 0,05                      |
| 25                     | COSCO SHIPPING Holdings – A –  | CNY    | 38               | 0,00                      |
| 408                    | CSPC Pharmaceutical Group  | HKD    | 341              | 0,00                      |
| 11                     | DaShenLin Pharmaceutical Group<br>– A –  | CNY    | 109              | 0,00                      |
| 33                     | Dongyue Group  | HKD    | 21               | 0,00                      |
| 57                     | FAW Jiefang Group – A –  | CNY    | 83               | 0,00                      |
| 77                     | Gansu Shangfeng Cement – A –   | CNY    | 187              | 0,00                      |
| 31.776                 | Genscript Biotech  | HKD    | 37.781           | 0,02                      |
| 278.620                | Greatview Aseptic Packaging  | HKD    | 133.037          | 0,05                      |
| 5                      | Haitian International Holdings   | HKD    | 14               | 0,00                      |
| 3.755                  | Hangzhou Tigermud Consulting – H – 144A  | HKD    | 71.042           | 0,03                      |
| 18.309                 | Hansoh Pharmaceutical Group 144A   | HKD    | 72.562           | 0,03                      |
| 10.450                 | Hollysys Automation Technologies   | USD    | 125.466          | 0,05                      |
| 173                    | Huafa Industrial Zhuhai – A –  | CNY    | 134              | 0,00                      |
| 620                    | Industrial & Commercial Bank of China<br>– H –   | HKD    | 329              | 0,00                      |
| 94                     | Industrial Bank – A –  | CNY    | 246              | 0,00                      |
| 38.883                 | InnoCare Pharma 144A   | HKD    | 55.247           | 0,02                      |
| 24.593                 | Innovent Biologics 144A  | HKD    | 212.689          | 0,08                      |
| 7                      | Intco Medical Technology – A –   | CNY    | 144              | 0,00                      |
| 4.830                  | JD Health International 144A   | HKD    | 76.367           | 0,03                      |
| 9                      | JD.com – ADR –   | USD    | 625              | 0,00                      |
| 21                     | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply<br>– A –  | CNY    | 73               | 0,00                      |
| 32                     | Jinneng Holding Shanxi Coal Industry<br>– A –  | CNY    | 25               | 0,00                      |
| 1                      | JiuGui Liquor – A –  | CNY    | 13               | 0,00                      |
| 38                     | Jizhong Energy Resources – A –   | CNY    | 20               | 0,00                      |
| 8.999                  | JW Cayman Therapeutics 144A  | HKD    | 24.995           | 0,01                      |
| 887                    | KE Holdings – ADR –  | USD    | 44.638           | 0,02                      |
| 113                    | Kingfa Sci & Tech – A –  | CNY    | 242              | 0,00                      |
| 215                    | Lenovo Group   | HKD    | 166              | 0,00                      |
| 195                    | Lonking Holdings   | HKD    | 49               | 0,00                      |
| 6                      | Maccura Biotechnology – A –  | CNY    | 32               | 0,00                      |
| 16                     | Meituan Dianping – B –   | HKD    | 489              | 0,00                      |
| 4                      | NetEase – ADR –  | USD    | 292              | 0,00                      |
| 2                      | New Oriental Education & Technology<br>Group – ADR –   | USD    | 291              | 0,00                      |
| 20.667                 | Peijia Medical 144A  | HKD    | 61.431           | 0,02                      |
| 113.480                | PICC Property & Casualty – H –   | HKD    | 70.213           | 0,03                      |
| 12.786                 | Ping An Insurance Group of China – H –   | HKD    | 128.033          | 0,05                      |
| 138                    | Postal Savings Bank of China – H – 144A  | HKD    | 64               | 0,00                      |
| 30                     | Powerlong Real Estate Holdings   | HKD    | 17               | 0,00                      |
| 16                     | SAIC Motor – A –   | CNY    | 49               | 0,00                      |
| 13                     | Seazen Holdings – A –  | CNY    | 58               | 0,00                      |
| 215                    | Shaanxial Industry – A –   | CNY    | 251              | 0,00                      |
| 148                    | Shanghai Pudong Development Bank<br>– A –  | CNY    | 179              | 0,00                      |
| 2                      | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics<br>– A –  | CNY    | 100              | 0,00                      |
| 7                      | Shenzhen Overseas Chinese Town – A –   | CNY    | 6                | 0,00                      |
| 4.881                  | Shenzhou International Group Holdings  | HKD    | 78.206           | 0,03                      |
| 49.713                 | Shimao Services Holdings 144A  | HKD    | 62.670           | 0,02                      |
| 1.117                  | Silergy  | TWD    | 78.312           | 0,03                      |
| 81                     | Sinotruk Hong Kong   | HKD    | 168              | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|---------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        |                  |                           |
| <b>China (vervolg)</b>    |  |        |                  |                           |
|                           |  | EUR    |                  | %                         |
| 2                         | Sungrow Power Supply – A –   | CNY    | 20               | 0,00                      |
| 41                        | Tencent Holdings   | HKD    | 2.459            | 0,00                      |
| 3.460                     | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 95.390           | 0,04                      |
| 9                         | Vipshop Holdings – ADR –   | USD    | 200              | 0,00                      |
| 32                        | Want Want China Holdings   | HKD    | 19               | 0,00                      |
| 26                        | Weichai Power – A –  | CNY    | 52               | 0,00                      |
| 19                        | Weiqiao Textile – H –  | HKD    | 3                | 0,00                      |
| 24.918                    | Wuxi Biologics Cayman 144A   | HKD    | 270.007          | 0,10                      |
| 31                        | Xiamen Kingdomway Group – A –  | CNY    | 136              | 0,00                      |
| 16                        | Xinjiang Tianshan Cement – A –   | CNY    | 30               | 0,00                      |
| 2.563                     | XPeng – ADR –  | USD    | 89.725           | 0,03                      |
| 40                        | Yadea Group Holdings   | HKD    | 67               | 0,00                      |
| 3.463                     | Yatsen Holding – ADR –   | USD    | 48.117           | 0,02                      |
| 8                         | Yixintang Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 33               | 0,00                      |
| 1                         | Yum China Holdings   | USD    | 61               | 0,00                      |
| 98                        | Zhejiang Expressway – H –  | HKD    | 67               | 0,00                      |
| 185                       | Zoomlion Heavy Industry Science and<br>Technology – A –  | CNY    | 229              | 0,00                      |
|                           |  |        | 3.183.413        | 1,23                      |
| <b>Cyprus</b>             |  |        |                  |                           |
| 2                         | Polymetal International  | RUB    | 37               | 0,00                      |
|                           |  |        | 37               | 0,00                      |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |                  |                           |
| 5.982                     | Avast 144A   | GBP    | 35.925           | 0,01                      |
| 602                       | Komerční banka   | CZK    | 15.056           | 0,01                      |
|                           |  |        | 50.981           | 0,02                      |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |                  |                           |
| 135                       | ALK-Abello   | DKK    | 45.401           | 0,02                      |
| 746                       | Chr Hansen Holding   | DKK    | 62.761           | 0,02                      |
| 2.235                     | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 128.135          | 0,05                      |
| 1.604                     | Novozymes – B –  | DKK    | 75.333           | 0,03                      |
| 2.668                     | Ringkjøbing Landbobank   | DKK    | 198.536          | 0,08                      |
| 252                       | SimCorp  | DKK    | 30.601           | 0,01                      |
| 1.121                     | Topdanmark   | DKK    | 39.790           | 0,02                      |
| 708                       | Vestas Wind Systems  | DKK    | 136.908          | 0,05                      |
|                           |  |        | 717.465          | 0,28                      |
| <b>Finland</b>            |  |        |                  |                           |
| 523                       | Kone – B –   | EUR    | 34.727           | 0,01                      |
|                           |  |        | 34.727           | 0,01                      |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |                  |                           |
| 1.399                     | Air Liquide  | EUR    | 187.864          | 0,07                      |
| 1.549                     | Amundi 144A  | EUR    | 103.497          | 0,04                      |
| 2.612                     | Arkema   | EUR    | 244.206          | 0,09                      |
| 2.813                     | AXA  | EUR    | 54.878           | 0,02                      |
| 863                       | BioMerieux   | EUR    | 99.607           | 0,04                      |
| 4.573                     | BNP Paribas  | EUR    | 197.136          | 0,08                      |
| 5.783                     | Bureau Veritas   | EUR    | 125.832          | 0,05                      |
| 1.873                     | Capgemini  | EUR    | 237.521          | 0,09                      |
| 45                        | Cie Generale des Etablissements Michelin<br>– ADR –  | USD    | 945              | 0,00                      |
| 2.949                     | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 83.229           | 0,03                      |
| 973                       | Danone   | EUR    | 52.315           | 0,02                      |
| 1.255                     | Dassault Systemes  | EUR    | 208.507          | 0,08                      |
| 955                       | Edenred  | EUR    | 44.311           | 0,02                      |
| 10.028                    | Elior Group 144A   | EUR    | 55.354           | 0,02                      |
| 12.456                    | Elis   | EUR    | 169.772          | 0,06                      |
| 89                        | Esker  | EUR    | 15.743           | 0,01                      |
| 247                       | EssilorLuxottica   | EUR    | 31.566           | 0,01                      |
| 4.593                     | Faurecia   | EUR    | 192.474          | 0,07                      |
| 464                       | Kering   | EUR    | 275.954          | 0,11                      |
| 2.709                     | Legrand  | EUR    | 197.733          | 0,08                      |
| 317                       | L'Oreal  | EUR    | 98.660           | 0,04                      |
| 2.802                     | Nexity   | EUR    | 99.353           | 0,04                      |
| 650                       | Pernod Ricard  | EUR    | 101.846          | 0,04                      |
| 5.476                     | Renault  | EUR    | 195.804          | 0,08                      |
| 1.624                     | Safran   | EUR    | 188.307          | 0,07                      |
| 4.108                     | Sanofi   | EUR    | 323.333          | 0,12                      |
| 3.107                     | Schneider Electric   | EUR    | 367.615          | 0,14                      |
| 568                       | SEB  | EUR    | 84.681           | 0,03                      |
| 11.143                    | Societe Generale   | EUR    | 189.669          | 0,07                      |
| 218                       | Teleperformance  | EUR    | 59.133           | 0,02                      |
| 7.030                     | TOTAL  | EUR    | 248.148          | 0,10                      |
| 1.475                     | Valco  | EUR    | 47.618           | 0,02                      |
|                           |  |        | 4.582.611        | 1,76                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        |             | EUR %              |
| <b>Duitsland</b>   |  |        |             |                    |
| 455                | Adidas   | EUR    | 135.592     | 0,05               |
| 358                | Allgeier   | EUR    | 6.675       | 0,00               |
| 1.799              | Allianz – REG –  | EUR    | 361.144     | 0,14               |
| 2.646              | Bayer – REG –  | EUR    | 127.392     | 0,05               |
| 2.554              | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 184.488     | 0,07               |
| 2.063              | Beiersdorf   | EUR    | 194.847     | 0,08               |
| 2.546              | Brenntag   | EUR    | 161.287     | 0,06               |
| 1.571              | Continental  | EUR    | 190.455     | 0,07               |
| 1.186              | CTS Eventim & Co   | EUR    | 64.517      | 0,03               |
| 12.881             | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 192.639     | 0,07               |
| 4.053              | Duerr  | EUR    | 135.367     | 0,05               |
| 4.858              | Evotec   | EUR    | 147.091     | 0,06               |
| 5.750              | Fresenius & Co   | EUR    | 217.567     | 0,08               |
| 1.225              | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 56.877      | 0,02               |
| 1.226              | Hannover Rueck   | EUR    | 159.795     | 0,06               |
| 3.149              | Hella & Co   | EUR    | 166.584     | 0,06               |
| 2.644              | Hensoldt   | EUR    | 36.459      | 0,01               |
| 3.489              | Infineon Technologies  | EUR    | 109.509     | 0,04               |
| 1.671              | Jenoptik   | EUR    | 41.985      | 0,02               |
| 649                | Knorr-Bremse   | EUR    | 72.506      | 0,03               |
| 689                | Merck  | EUR    | 96.648      | 0,04               |
| 1.183              | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 287.220     | 0,11               |
| 388                | Nagarro  | EUR    | 35.330      | 0,01               |
| 774                | Puma   | EUR    | 71.381      | 0,03               |
| 1.402              | SAP  | EUR    | 150.358     | 0,06               |
| 1.693              | Siemens – REG –  | EUR    | 198.985     | 0,08               |
| 3.927              | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 164.851     | 0,06               |
| 918                | Symrise  | EUR    | 99.531      | 0,04               |
| 1.307              | TeamViewer   | EUR    | 57.274      | 0,02               |
| 20.125             | TUI  | EUR    | 104.366     | 0,04               |
| 5.610              | United Internet – REG –  | EUR    | 193.161     | 0,08               |
| 373                | Varta  | EUR    | 44.101      | 0,02               |
| 663                | Washtec  | EUR    | 28.954      | 0,01               |
|                    |  |        | 4.294.936   | 1,65               |
| <b>Griekenland</b> |  |        |             |                    |
| 5                  | Hellenic Telecommunications Organization   | EUR    | 61          | 0,00               |
|                    |  |        | 61          | 0,00               |
| <b>Hongkong</b>    |  |        |             |                    |
| 5.812              | AIA Group  | HKD    | 58.195      | 0,02               |
| 82                 | China High Speed Transmission Equipment Group  | HKD    | 66          | 0,00               |
| 20.283             | China Mobile   | HKD    | 94.496      | 0,04               |
| 152                | China Overseas Grand Oceans Group  | HKD    | 67          | 0,00               |
| 88                 | China Overseas Land & Investment   | HKD    | 156         | 0,00               |
| 78                 | China Resources Cement Holdings  | HKD    | 71          | 0,00               |
| 251                | China Unicom Hong Kong   | HKD    | 118         | 0,00               |
| 100.605            | Far East Horizon   | HKD    | 84.728      | 0,03               |
| 179.078            | First Pacific  | HKD    | 46.623      | 0,02               |
| 67.367             | Nine Dragons Paper Holdings  | HKD    | 78.109      | 0,03               |
| 52                 | Poly Property Group  | HKD    | 12          | 0,00               |
| 25.370             | VTech Holdings   | HKD    | 160.850     | 0,06               |
|                    |  |        | 523.491     | 0,20               |
| <b>Hongarije</b>   |  |        |             |                    |
| 6                  | Richter Gedeon   | HUF    | 123         | 0,00               |
|                    |  |        | 123         | 0,00               |
| <b>India</b>       |  |        |             |                    |
| 3                  | Aarti Drugs  | INR    | 20          | 0,00               |
| 22                 | Ambuja Cements   | INR    | 60          | 0,00               |
| 6                  | Bajaj Auto   | INR    | 238         | 0,00               |
| 1.023              | Bajaj Finance  | INR    | 60.587      | 0,02               |
| 25                 | Balrampur Chini Mills  | INR    | 49          | 0,00               |
| 169                | Bharat Electronics   | INR    | 226         | 0,00               |
| 20                 | Bharat Petroleum   | INR    | 87          | 0,00               |
| 10                 | Divi's Laboratories  | INR    | 444         | 0,00               |
| 17                 | Escorts  | INR    | 233         | 0,00               |
| 42                 | Granules India   | INR    | 164         | 0,00               |
| 29                 | HCL Technologies   | INR    | 307         | 0,00               |
| 11.116             | HDFC Bank  | INR    | 178.588     | 0,07               |
| 1                  | Hero MotoCorp  | INR    | 40          | 0,00               |
| 1.715              | Housing Development Finance  | INR    | 49.081      | 0,02               |
| 7.124              | ICICI Bank   | INR    | 42.635      | 0,02               |
| 22                 | Indian Oil   | INR    | 23          | 0,00               |
| 26                 | Infosys – ADR –  | USD    | 365         | 0,00               |
| 13                 | IOL Chemicals and Pharmaceuticals  | INR    | 110         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        |             | EUR %              |
| <b>India (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 5                      | JB Chemicals & Pharmaceuticals   | INR    | 60          | 0,00               |
| 1                      | Maruti Suzuki India  | INR    | 65          | 0,00               |
| 9                      | Muthoot Finance  | INR    | 126         | 0,00               |
| 36                     | National Aluminium   | INR    | 18          | 0,00               |
| 126                    | NMDC   | INR    | 162         | 0,00               |
| 82.699                 | NTPC   | INR    | 91.901      | 0,04               |
| 2.695                  | Reliance Industries  | INR    | 59.836      | 0,02               |
| 1                      | Reliance Industries – GDR – 144A   | USD    | 22          | 0,00               |
| 16                     | Tata Consultancy Services  | INR    | 502         | 0,00               |
| 11                     | Tata Steel   | INR    | 81          | 0,00               |
| 15                     | Tech Mahindra  | INR    | 167         | 0,00               |
| 171                    | Vedanta  | INR    | 310         | 0,00               |
| 14                     | Wipro  | INR    | 59          | 0,00               |
| 2                      | WNS Holdings – ADR –   | USD    | 121         | 0,00               |
|                        |  |        | 486.687     | 0,19               |
| <b>Indonesië</b>       |  |        |             |                    |
| 316                    | Aneka Tambang  | IDR    | 35          | 0,00               |
| 88.562                 | Astra International  | IDR    | 31.039      | 0,01               |
| 255.580                | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 94.035      | 0,03               |
| 105                    | Bank Negara Indonesia Persero  | IDR    | 38          | 0,00               |
| 745.211                | Bank Rakyat Indonesia Persero  | IDR    | 180.766     | 0,07               |
| 112                    | Indofood Sukses Makmur Tbk PT  | IDR    | 45          | 0,00               |
| 282.907                | Mayora Indah   | IDR    | 44.598      | 0,02               |
|                        |  |        | 350.556     | 0,13               |
| <b>Ierland</b>         |  |        |             |                    |
| 23                     | Allegion   | USD    | 2.234       | 0,00               |
| 1.116                  | Aptiv  | USD    | 118.803     | 0,05               |
| 19.288                 | Greencore Group  | GBP    | 25.105      | 0,01               |
| 1.948                  | Kerry Group – A –  | EUR    | 230.797     | 0,09               |
| 3.356                  | Kingspan Group   | EUR    | 192.637     | 0,07               |
| 1.572                  | Kingspan Group   | EUR    | 90.688      | 0,04               |
| 28                     | Medtronic  | USD    | 2.650       | 0,00               |
| 3.710                  | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 141.123     | 0,05               |
|                        |  |        | 804.037     | 0,31               |
| <b>Italië</b>          |  |        |             |                    |
| 10.633                 | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 52.526      | 0,02               |
| 13.880                 | FincoBank Banca Finco  | EUR    | 185.993     | 0,07               |
| 12.172                 | Freni Brembo   | EUR    | 131.460     | 0,05               |
| 3.849                  | Illimity Bank  | EUR    | 34.604      | 0,01               |
| 137.068                | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 262.157     | 0,10               |
| 134                    | MARR   | EUR    | 2.257       | 0,00               |
| 1.319                  | Moncler  | EUR    | 66.162      | 0,03               |
| 6.580                  | Prismian   | EUR    | 191.357     | 0,07               |
| 7.556                  | Technogym 144A   | EUR    | 69.814      | 0,03               |
| 12.653                 | UniCredit  | EUR    | 96.767      | 0,04               |
|                        |  |        | 1.093.097   | 0,42               |
| <b>Japan</b>           |  |        |             |                    |
| 180                    | AI inside  | JPY    | 104.578     | 0,04               |
| 1.170                  | Chugai Pharmaceutical  | JPY    | 50.963      | 0,02               |
| 1.025                  | Daikin Industries  | JPY    | 185.898     | 0,07               |
| 140                    | Fast Retailing   | JPY    | 102.219     | 0,04               |
| 999                    | Freee  | JPY    | 79.890      | 0,03               |
| 6.362                  | HEALIOS  | JPY    | 99.054      | 0,04               |
| 276                    | Hikari Tsushin   | JPY    | 52.864      | 0,02               |
| 3.780                  | Japan Elevator Service Holdings  | JPY    | 78.510      | 0,03               |
| 643                    | Keyence  | JPY    | 294.995     | 0,11               |
| 1.676                  | M3   | JPY    | 129.241     | 0,05               |
| 290                    | Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –   | USD    | 1.051       | 0,00               |
| 773                    | Nidec  | JPY    | 79.394      | 0,03               |
| 267                    | Nintendo   | JPY    | 139.071     | 0,05               |
| 307                    | Nitori Holdings  | JPY    | 52.578      | 0,02               |
| 1.834                  | PeptiDream   | JPY    | 76.074      | 0,03               |
| 1.756                  | Sansan   | JPY    | 94.545      | 0,04               |
| 1.868                  | SoftBank Group   | JPY    | 119.162     | 0,05               |
| 1.809                  | Sony   | JPY    | 147.295     | 0,06               |
| 39                     | Sony – ADR –   | USD    | 3.247       | 0,00               |
| 3.137                  | Sosei Group  | JPY    | 44.703      | 0,02               |
| 645                    | Sysmex   | JPY    | 63.358      | 0,02               |
| 1.173                  | Takeda Pharmaceutical  | JPY    | 34.867      | 0,01               |
| 3.072                  | Terumo   | JPY    | 104.865     | 0,04               |
|                        |  |        | 2.138.422   | 0,82               |
| <b>Jordanië</b>        |  |        |             |                    |
| 622                    | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 17.491      | 0,01               |
|                        |  |        | 17.491      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        |             |                    |
| <b>Luxemburg</b>   |  |        |             |                    |
| 923                | Befesa 144A  | EUR    | 47.714      | 0,02               |
| 2.341              | Grand City Properties  | EUR    | 49.075      | 0,02               |
| 364                | Shurgard Self Storage  | EUR    | 12.917      | 0,00               |
| 1.594              | Stabilus   | EUR    | 91.993      | 0,04               |
|                    |  |        | 201.699     | 0,08               |
| <b>Maleisië</b>    |  |        |             |                    |
| 84                 | Hartalega Holdings   | MYR    | 208         | 0,00               |
| 88                 | Kossan Rubber Industries   | MYR    | 80          | 0,00               |
| 89                 | MISC   | MYR    | 124         | 0,00               |
| 155                | Supermax   | MYR    | 189         | 0,00               |
| 90                 | Top Glove  | MYR    | 112         | 0,00               |
|                    |  |        | 713         | 0,00               |
| <b>Mexico</b>      |  |        |             |                    |
| 78.275             | Alfa – A –   | MXN    | 46.169      | 0,02               |
| 16                 | America Movil – L – – ADR –  | USD    | 191         | 0,00               |
| 9.353              | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –                      | USD    | 39.369      | 0,01               |
| 29                 | Cemex – ADR –  | USD    | 123         | 0,00               |
| 78.275             | Controladora Nemark  | MXN    | 8.412       | 0,00               |
| 110.422            | Fibra Uno Administracion   | MXN    | 101.908     | 0,04               |
| 11                 | Gruma  | MXN    | 103         | 0,00               |
| 20.780             | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 93.698      | 0,04               |
| 18                 | Kimberly-Clark   | MXN    | 25          | 0,00               |
| 40.312             | Orbia Advance  | MXN    | 77.301      | 0,03               |
| 167                | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 384         | 0,00               |
|                    |  |        | 367.683     | 0,14               |
| <b>Nederland</b>   |  |        |             |                    |
| 17                 | Adyen 144A   | EUR    | 31.448      | 0,01               |
| 514                | ASML Holding   | EUR    | 204.316     | 0,08               |
| 2.598              | Basic-Fit 144A   | EUR    | 77.949      | 0,03               |
| 822                | Corbion  | EUR    | 37.942      | 0,02               |
| 2.671              | Heineken   | EUR    | 243.652     | 0,09               |
| 884                | Koninklijke DSM  | EUR    | 124.452     | 0,05               |
| 352                | NXP Semiconductors   | USD    | 45.764      | 0,02               |
| 4.140              | QIAGEN   | EUR    | 175.730     | 0,07               |
| 3.403              | Randstad   | EUR    | 181.196     | 0,07               |
| 7.456              | Royal Dutch Shell – A – (verhandeld in Nederland)  | EUR    | 108.969     | 0,04               |
| 5.803              | Royal Dutch Shell – A – verhandeld in het Verenigd Koninkrijk  | GBP    | 84.132      | 0,03               |
| 5.359              | Signify 144A   | EUR    | 185.039     | 0,07               |
| 1.228              | Wolters Kluwer   | EUR    | 84.789      | 0,03               |
|                    |  |        | 1.585.378   | 0,61               |
| <b>Noorwegen</b>   |  |        |             |                    |
| 17.760             | DNB  | NOK    | 284.812     | 0,11               |
| 6.494              | Tomra Systems  | NOK    | 261.978     | 0,10               |
|                    |  |        | 546.790     | 0,21               |
| <b>Filippijnen</b> |  |        |             |                    |
| 6.697              | GT Capital Holdings  | PHP    | 66.672      | 0,02               |
| 665.920            | Metro Pacific Investments  | PHP    | 48.506      | 0,02               |
|                    |  |        | 115.178     | 0,04               |
| <b>Polen</b>       |  |        |             |                    |
| 5                  | KGHM Polska Miedz  | PLN    | 182         | 0,00               |
| 5                  | Polski Koncern Naftowy ORLEN   | PLN    | 64          | 0,00               |
|                    |  |        | 246         | 0,00               |
| <b>Portugal</b>    |  |        |             |                    |
| 9.959              | Jeronimo Martins   | EUR    | 137.627     | 0,05               |
|                    |  |        | 137.627     | 0,05               |
| <b>Qatar</b>       |  |        |             |                    |
| 21                 | Ooredoo QPSC   | QAR    | 35          | 0,00               |
|                    |  |        | 35          | 0,00               |
| <b>Rusland</b>     |  |        |             |                    |
| 9.342              | Etalon Group – GDR – – REG –   | USD    | 13.209      | 0,01               |
| 69.976             | Federal Grid Unified Energy System   | RUB    | 172         | 0,00               |
| 1.997              | Inter RAO UES  | RUB    | 117         | 0,00               |
| 1.975              | Lukoil – ADR –   | USD    | 110.103     | 0,04               |
| 229                | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 12.805      | 0,01               |
| 8                  | M.Video  | RUB    | 59          | 0,00               |
| 1                  | MMC Norilsk Nickel   | RUB    | 219         | 0,00               |
| 15                 | Mobile TeleSystems – ADR –   | USD    | 112         | 0,00               |
| 9                  | Novolipetsk Steel  | RUB    | 21          | 0,00               |
| 4.699              | Rosseti  | RUB    | 91          | 0,00               |
| 10.895             | RusHydro   | RUB    | 94          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>          |  |        |             |                    |
| <b>Rusland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 262                      | Surgutneftegas   | RUB    | 105         | 0,00               |
| 335                      | Surgutneftegas – Pref –  | RUB    | 155         | 0,00               |
| 5                        | Tatneft  | RUB    | 30          | 0,00               |
| 2.031                    | X5 Retail Group – GDR – – REG –  | USD    | 59.954      | 0,02               |
|                          |  |        | 197.246     | 0,08               |
| <b>Singapore</b>         |  |        |             |                    |
| 304                      | Sea – ADR –  | USD    | 49.473      | 0,02               |
|                          |  |        | 49.473      | 0,02               |
| <b>Zuid-Afrika</b>       |  |        |             |                    |
| 7.887                    | Absa Group   | ZAR    | 52.597      | 0,02               |
| 13                       | African Rainbow Minerals   | ZAR    | 195         | 0,00               |
| 6                        | Anglo American Platinum  | ZAR    | 471         | 0,00               |
| 3                        | AngloGold Ashanti – ADR –  | USD    | 51          | 0,00               |
| 71                       | FirstRand  | ZAR    | 201         | 0,00               |
| 14                       | Gold Fields – ADR –  | USD    | 110         | 0,00               |
| 10                       | Impala Platinum Holdings   | ZAR    | 109         | 0,00               |
| 20.699                   | Imperial Logistics   | ZAR    | 43.018      | 0,02               |
| 17.621                   | Motus Holdings   | ZAR    | 54.906      | 0,02               |
| 1                        | Naspers – N –  | ZAR    | 146         | 0,00               |
| 13                       | Northam Platinum   | ZAR    | 155         | 0,00               |
| 22.813                   | Sanlam   | ZAR    | 74.574      | 0,03               |
| 10.863                   | Sibanye Stillwater   | ZAR    | 36.265      | 0,01               |
| 14                       | Sibanye Stillwater – ADR –   | USD    | 179         | 0,00               |
| 3                        | Vodacom Group  | ZAR    | 19          | 0,00               |
|                          |  |        | 262.996     | 0,10               |
| <b>Zuid-Korea</b>        |  |        |             |                    |
| 6                        | BNK Financial Group  | KRW    | 24          | 0,00               |
| 1                        | Daesang  | KRW    | 26          | 0,00               |
| 2                        | DB Insurance   | KRW    | 65          | 0,00               |
| 3                        | DoubleUGames   | KRW    | 133         | 0,00               |
| 1                        | GS Holdings  | KRW    | 28          | 0,00               |
| 1                        | GS Home Shopping   | KRW    | 70          | 0,00               |
| 7                        | Han Kuk Carbon   | KRW    | 67          | 0,00               |
| 4.308                    | Hana Financial Group   | KRW    | 111.818     | 0,04               |
| 1                        | Hyundai Home Shopping Network  | KRW    | 63          | 0,00               |
| 1                        | Hyundai Mobis  | KRW    | 208         | 0,00               |
| 321                      | Hyundai Motor  | KRW    | 46.397      | 0,02               |
| 1                        | i-SENS   | KRW    | 27          | 0,00               |
| 13                       | KB Financial Group   | KRW    | 432         | 0,00               |
| 11                       | Kia Motors   | KRW    | 502         | 0,00               |
| 1                        | Kumho Petrochemical  | KRW    | 114         | 0,00               |
| 8                        | LG Electronics   | KRW    | 778         | 0,00               |
| 1                        | LG Innotek   | KRW    | 97          | 0,00               |
| 5                        | LG International   | KRW    | 98          | 0,00               |
| 9                        | NH Investment & Securities   | KRW    | 81          | 0,00               |
| 1                        | POSCO  | KRW    | 123         | 0,00               |
| 0                        | Samsung Electro-Mechanics  | KRW    | 52          | 0,00               |
| 7.899                    | Samsung Electronics  | KRW    | 481.385     | 0,19               |
| 7                        | Samsung Electronics – Pref –   | KRW    | 382         | 0,00               |
| 607                      | Samsung Fire & Marine Insurance  | KRW    | 85.678      | 0,03               |
| 7                        | Samsung Securities   | KRW    | 211         | 0,00               |
| 5.025                    | Shinhan Financial Group  | KRW    | 121.161     | 0,05               |
| 6                        | SK Hynix   | KRW    | 545         | 0,00               |
|                          |  |        | 850.565     | 0,33               |
| <b>Spanje</b>            |  |        |             |                    |
| 9.751                    | Almirall   | EUR    | 106.485     | 0,04               |
| 7.669                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 30.944      | 0,01               |
| 22.630                   | Bankinter  | EUR    | 100.116     | 0,04               |
| 4.579                    | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 224.919     | 0,09               |
| 3.434                    | Fluidra  | EUR    | 71.938      | 0,03               |
| 3.074                    | Grifols  | EUR    | 73.420      | 0,03               |
| 1.348                    | Iberdrola  | EUR    | 15.771      | 0,01               |
| 6.148                    | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 160.093     | 0,06               |
| 2.924                    | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 110.803     | 0,04               |
| 22.485                   | Repsol   | EUR    | 185.502     | 0,07               |
| 1.054                    | Viscofan   | EUR    | 61.176      | 0,02               |
|                          |  |        | 1.141.167   | 0,44               |
| <b>Zweden</b>            |  |        |             |                    |
| 10.947                   | Alfa Laval   | SEK    | 246.546     | 0,09               |
| 16.107                   | Assa Abloy – B –   | SEK    | 324.603     | 0,13               |
| 13.023                   | Avanza Bank Holding  | SEK    | 301.974     | 0,12               |
| 555                      | Biotage  | SEK    | 7.674       | 0,00               |
| 466                      | Cellavision  | SEK    | 14.232      | 0,01               |
| 1.326                    | CELLINK – B –  | SEK    | 30.951      | 0,01               |
| 5.444                    | Cloetta – B –  | SEK    | 13.283      | 0,01               |
| 5.107                    | Epiroc – A –   | SEK    | 76.060      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |  |        |             |                    |
| <b>Zweden (vervolg)</b>             |  |        |             |                    |
|                                     |  | EUR    |             | %                  |
| 7.730                               | Hexpol   | SEK    | 67.693      | 0,03               |
| 4.587                               | JM   | SEK    | 132.663     | 0,05               |
| 563                                 | MIPS   | SEK    | 28.853      | 0,01               |
| 222                                 | Spotify Technology   | USD    | 57.148      | 0,02               |
| 7.843                               | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 64.467      | 0,02               |
| 1.839                               | Sweco  | SEK    | 27.630      | 0,01               |
| 1.807                               | Thule Group 144A   | SEK    | 55.305      | 0,02               |
| 10.004                              | Trelleborg – B –   | SEK    | 181.693     | 0,07               |
|                                     |  |        | 1.630.775   | 0,63               |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |             |                    |
| 40                                  | Alcon  | USD    | 2.143       | 0,00               |
| 880                                 | Cembra Money Bank  | CHF    | 87.273      | 0,03               |
| 13                                  | Chubb  | USD    | 1.618       | 0,00               |
| 118                                 | Geberit – REG –  | CHF    | 60.256      | 0,02               |
| 7.363                               | Julius Baer Group  | CHF    | 347.193     | 0,14               |
| 4.301                               | Nestle – REG –   | CHF    | 414.622     | 0,16               |
| 24                                  | Novartis – ADR –   | USD    | 1.861       | 0,00               |
| 4.778                               | Novartis – REG –   | CHF    | 369.553     | 0,14               |
| 2.563                               | Roche Holding  | CHF    | 732.145     | 0,28               |
| 51                                  | SGS – REG –  | CHF    | 125.097     | 0,05               |
| 3.097                               | SIG Combibloc Group  | CHF    | 58.818      | 0,02               |
| 363                                 | Tecan Group – REG –  | CHF    | 145.762     | 0,06               |
| 25.140                              | UBS Group – REG –  | CHF    | 289.861     | 0,11               |
| 176                                 | VAT Group 144A   | CHF    | 35.928      | 0,02               |
|                                     |  |        | 2.672.130   | 1,03               |
| <b>Taiwan</b>                       |  |        |             |                    |
| 62                                  | ASE Technology Holding   | TWD    | 147         | 0,00               |
| 66                                  | Chipbond Technology  | TWD    | 128         | 0,00               |
| 15.668                              | Delta Electronics  | TWD    | 119.861     | 0,05               |
| 214                                 | Evergreen Marine   | TWD    | 253         | 0,00               |
| 99                                  | Fubon Financial Holding  | TWD    | 134         | 0,00               |
| 5                                   | Gigabyte Technology  | TWD    | 12          | 0,00               |
| 23                                  | Global Mixed Mode Technology   | TWD    | 106         | 0,00               |
| 40.753                              | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 109.055     | 0,04               |
| 10                                  | International Games System   | TWD    | 225         | 0,00               |
| 14                                  | MediaTek   | TWD    | 309         | 0,00               |
| 47                                  | Radiant Opto-Electronics   | TWD    | 156         | 0,00               |
| 4                                   | Realtek Semiconductor  | TWD    | 50          | 0,00               |
| 2.786                               | Silicon Motion Technology – ADR –  | USD    | 109.623     | 0,04               |
| 5                                   | Simplo Technology  | TWD    | 52          | 0,00               |
| 74                                  | Sino-American Silicon Products   | TWD    | 383         | 0,00               |
| 10.558                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing   | TWD    | 162.760     | 0,06               |
| 1.143                               | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 101.839     | 0,04               |
| 21                                  | Tung Ho Steel Enterprise   | TWD    | 22          | 0,00               |
| 322                                 | United Microelectronics  | TWD    | 441         | 0,00               |
| 12                                  | Universal Vision Biotechnology   | TWD    | 85          | 0,00               |
| 402                                 | Yuanta Financial Holding   | TWD    | 241         | 0,00               |
|                                     |  |        | 605.882     | 0,23               |
| <b>Thailand</b>                     |  |        |             |                    |
| 11                                  | Carabao Group – NVDR –   | THB    | 34          | 0,00               |
| 217                                 | Com7 – NVDR –  | THB    | 231         | 0,00               |
| 9.456                               | Kasikornbank   | THB    | 29.408      | 0,01               |
| 245                                 | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –   | THB    | 177         | 0,00               |
| 302                                 | Thai Union Group – NVDR –  | THB    | 112         | 0,00               |
| 74                                  | Thanachart Capital – NVDR –  | THB    | 70          | 0,00               |
| 39                                  | Tisco Financial Group – NVDR –   | THB    | 95          | 0,00               |
|                                     |  |        | 30.127      | 0,01               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |             |                    |
| 57.902                              | Haci Omer Sabanci Holding  | TRY    | 72.966      | 0,03               |
| 86                                  | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | TRY    | 146         | 0,00               |
|                                     |  |        | 73.112      | 0,03               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |             |                    |
| 128                                 | Air Arabia   | AED    | 36          | 0,00               |
|                                     |  |        | 36          | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 6.663                               | 3i Group   | GBP    | 86.196      | 0,03               |
| 8.206                               | Abcam  | GBP    | 142.092     | 0,06               |
| 879                                 | Admiral Group  | GBP    | 28.533      | 0,01               |
| 3                                   | Anglo American – ADR –   | USD    | 37          | 0,00               |
| 1.459                               | AstraZeneca  | GBP    | 119.376     | 0,05               |
| 33.683                              | Beazley  | GBP    | 137.203     | 0,05               |
| 6.023                               | Big Yellow Group   | GBP    | 73.817      | 0,03               |
| 4.588                               | Bunzl  | GBP    | 125.218     | 0,05               |
| 4.488                               | Close Brothers Group   | GBP    | 69.294      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |  |        |             |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
|                                      |  | EUR    |             | %                  |
| 16.416                               | CNH Industrial   | EUR    | 169.497     | 0,07               |
| 2.105                                | CNH Industrial   | USD    | 22.091      | 0,01               |
| 18.941                               | Compass Group  | GBP    | 288.418     | 0,11               |
| 33.408                               | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 74.348      | 0,03               |
| 1.656                                | Croda International  | GBP    | 122.016     | 0,05               |
| 1.407                                | Diageo   | GBP    | 45.256      | 0,02               |
| 17.272                               | Electrocomponents  | GBP    | 167.975     | 0,06               |
| 23.316                               | GlaxoSmithKline  | GBP    | 349.574     | 0,13               |
| 8.938                                | Grainger   | GBP    | 28.320      | 0,01               |
| 8.486                                | Halma  | GBP    | 232.186     | 0,09               |
| 3.473                                | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 59.172      | 0,02               |
| 122.841                              | Helios Towers  | GBP    | 209.973     | 0,08               |
| 43.743                               | HSBC Holdings  | GBP    | 185.141     | 0,07               |
| 510                                  | IMI  | GBP    | 6.637       | 0,00               |
| 32.649                               | Informa  | GBP    | 200.248     | 0,08               |
| 100.853                              | International Consolidated Airlines Group  | GBP    | 180.051     | 0,07               |
| 3.036                                | Intertek Group   | GBP    | 191.582     | 0,07               |
| 28.364                               | IP Group   | GBP    | 31.340      | 0,01               |
| 168.074                              | ITV  | GBP    | 200.540     | 0,08               |
| 6.184                                | Johnson Matthey  | GBP    | 167.549     | 0,06               |
| 8.079                                | Lancashire Holdings  | GBP    | 65.300      | 0,03               |
| 1.194                                | Linde  | USD    | 257.220     | 0,10               |
| 206.940                              | Lloyds Banking Group   | GBP    | 84.247      | 0,03               |
| 16.193                               | National Express Group   | GBP    | 42.947      | 0,02               |
| 19.739                               | National Grid  | GBP    | 190.757     | 0,07               |
| 2.940                                | Oxford Biomedica   | GBP    | 33.826      | 0,01               |
| 2.768                                | Pentair  | USD    | 120.122     | 0,05               |
| 6.051                                | Persimmon  | GBP    | 187.049     | 0,07               |
| 15.461                               | Petrofac   | GBP    | 23.854      | 0,01               |
| 50.541                               | Primary Health Properties  | GBP    | 86.278      | 0,03               |
| 44.382                               | Prudential   | GBP    | 667.886     | 0,26               |
| 1.705                                | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 124.611     | 0,05               |
| 5.429                                | RELX   | EUR    | 108.749     | 0,04               |
| 5.774                                | Rentokil Initial   | GBP    | 32.872      | 0,01               |
| 18.852                               | Rotork   | GBP    | 66.974      | 0,03               |
| 10.417                               | Smith & Nephew   | GBP    | 175.740     | 0,07               |
| 7.759                                | Smiths Group   | GBP    | 130.413     | 0,05               |
| 5.286                                | Softcat  | GBP    | 81.140      | 0,03               |
| 2.835                                | Spectris   | GBP    | 89.257      | 0,03               |
| 1.227                                | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 154.799     | 0,06               |
| 10.243                               | St James's Place   | GBP    | 129.708     | 0,05               |
| 15.475                               | Standard Chartered   | HKD    | 80.090      | 0,03               |
| 24.567                               | TechnipFMC   | EUR    | 189.956     | 0,07               |
| 14.289                               | Trainline  | GBP    | 74.069      | 0,03               |
| 1.221                                | Unilever   | EUR    | 60.505      | 0,02               |
| 5.262                                | Unilever   | GBP    | 258.206     | 0,10               |
| 11.632                               | UNITE Group  | GBP    | 135.796     | 0,05               |
| 132.240                              | Vodafone Group   | GBP    | 178.675     | 0,07               |
| 29.215                               | WPP  | GBP    | 261.113     | 0,10               |
|                                      |  |        | 7.805.839   | 3,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |             |                    |
| 1                                    | AbbVie   | USD    | 92          | 0,00               |
| 663                                  | Adobe  | USD    | 271.026     | 0,10               |
| 597                                  | Advanced Micro Devices   | USD    | 44.713      | 0,02               |
| 7                                    | AES  | USD    | 130         | 0,00               |
| 770                                  | Agilent Technologies   | USD    | 74.528      | 0,03               |
| 776                                  | Albemarle  | USD    | 93.522      | 0,04               |
| 341                                  | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 49.664      | 0,02               |
| 18                                   | Align Technology   | USD    | 7.811       | 0,00               |
| 162                                  | Alphabet – A –   | USD    | 232.219     | 0,09               |
| 44                                   | Alphabet – C –   | USD    | 63.203      | 0,02               |
| 231                                  | Amazon.com   | USD    | 615.083     | 0,24               |
| 1.017                                | Ameriprise Financial   | USD    | 161.580     | 0,06               |
| 655                                  | Amgen  | USD    | 123.046     | 0,05               |
| 576                                  | Ansys  | USD    | 171.167     | 0,07               |
| 2.802                                | Apple  | USD    | 303.849     | 0,12               |
| 6.872                                | Applied Materials  | USD    | 484.686     | 0,19               |
| 5.644                                | AT&T   | USD    | 132.672     | 0,05               |
| 865                                  | Autodesk   | USD    | 215.785     | 0,08               |
| 1.206                                | Avangrid   | USD    | 44.797      | 0,02               |
| 10                                   | Baker Hughes   | USD    | 163         | 0,00               |
| 1.164                                | Becton Dickinson & Co  | USD    | 237.959     | 0,09               |
| 428                                  | Biogen   | USD    | 85.612      | 0,03               |
| 1                                    | Blackstone Group – A –   | USD    | 77          | 0,00               |
| 1                                    | BOK Financial  | USD    | 78          | 0,00               |
| 122                                  | Booking Holdings   | USD    | 221.573     | 0,09               |
| 0                                    | Broadcom   | USD    | 174         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |                  |                           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
|                                   |  | EUR    |                  | %                         |
| 134                               | Cabot Oil & Gas  | USD    | 1.785            | 0,00                      |
| 3.946                             | Cadence Design Systems   | USD    | 439.948          | 0,17                      |
| 22                                | Capital One Financial  | USD    | 1.741            | 0,00                      |
| 1.941                             | Carrier Global   | USD    | 59.840           | 0,02                      |
| 3                                 | Centene  | USD    | 156              | 0,00                      |
| 4.884                             | Cerner   | USD    | 313.245          | 0,12                      |
| 4.881                             | Charles Schwab   | USD    | 211.573          | 0,08                      |
| 2.186                             | Ciena  | USD    | 94.425           | 0,04                      |
| 254                               | Cigna  | USD    | 43.175           | 0,02                      |
| 27                                | Cincinnati Financial   | USD    | 1.907            | 0,00                      |
| 58                                | Cintas   | USD    | 16.788           | 0,01                      |
| 4.770                             | Citigroup  | USD    | 240.371          | 0,09                      |
| 589                               | Clorox   | USD    | 97.248           | 0,04                      |
| 1.945                             | CME Group  | USD    | 289.380          | 0,11                      |
| 54                                | Coca-Cola  | USD    | 2.433            | 0,00                      |
| 1.313                             | Colgate-Palmolive  | USD    | 91.734           | 0,04                      |
| 8.009                             | Comcast – A –  | USD    | 342.994          | 0,13                      |
| 26                                | Commerce Bancshares  | USD    | 1.395            | 0,00                      |
| 2                                 | Conagra Brands   | USD    | 61               | 0,00                      |
| 4                                 | Corning  | USD    | 126              | 0,00                      |
| 82                                | Corteva  | USD    | 2.600            | 0,00                      |
| 12                                | CoStar Group   | USD    | 8.892            | 0,00                      |
| 709                               | Costco Wholesale   | USD    | 218.408          | 0,08                      |
| 2                                 | Cousins Properties   | USD    | 56               | 0,00                      |
| 487                               | Crown Castle International   | USD    | 63.316           | 0,02                      |
| 14                                | Cullen via Frost Bankers   | USD    | 974              | 0,00                      |
| 1.172                             | Cummins  | USD    | 217.514          | 0,08                      |
| 2.105                             | Danaher  | USD    | 382.232          | 0,15                      |
| 1                                 | Darden Restaurants   | USD    | 111              | 0,00                      |
| 1.908                             | Deere & Co   | USD    | 419.669          | 0,16                      |
| 42                                | DexCom   | USD    | 12.705           | 0,00                      |
| 2                                 | Dick's Sporting Goods  | USD    | 71               | 0,00                      |
| 1.367                             | Digital Realty Trust   | USD    | 155.909          | 0,06                      |
| 5                                 | Discovery – A –  | USD    | 136              | 0,00                      |
| 663                               | DocuSign   | USD    | 120.515          | 0,05                      |
| 830                               | DraftKings – A –   | USD    | 31.572           | 0,01                      |
| 1                                 | DuPont de Nemours  | USD    | 76               | 0,00                      |
| 34                                | East West Bancorp  | USD    | 1.392            | 0,00                      |
| 1.143                             | Ecolab   | USD    | 202.124          | 0,08                      |
| 82                                | Elanco Animal Health   | USD    | 2.059            | 0,00                      |
| 2.234                             | Emerson Electric   | USD    | 146.751          | 0,06                      |
| 361                               | Equinix  | USD    | 210.873          | 0,08                      |
| 21                                | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 1.068            | 0,00                      |
| 673                               | Eversource Energy  | USD    | 47.618           | 0,02                      |
| 301                               | Facebook – A –   | USD    | 67.141           | 0,03                      |
| 1.198                             | FedEx  | USD    | 254.288          | 0,10                      |
| 1.269                             | Fidelity National Information Services   | USD    | 146.675          | 0,06                      |
| 1.487                             | First Solar  | USD    | 120.243          | 0,05                      |
| 2.481                             | Fiserv   | USD    | 230.843          | 0,09                      |
| 9                                 | Flex   | USD    | 138              | 0,00                      |
| 4                                 | Fox – A –  | USD    | 86               | 0,00                      |
| 18                                | General Electric   | USD    | 160              | 0,00                      |
| 3.156                             | Gilead Sciences  | USD    | 150.264          | 0,06                      |
| 169                               | Guardant Health  | USD    | 17.811           | 0,01                      |
| 3.971                             | Hannon Armstrong Sustainable<br>Infrastructure Capital   | USD    | 205.864          | 0,08                      |
| 9                                 | Honeywell International  | USD    | 1.646            | 0,00                      |
| 5                                 | HP   | USD    | 93               | 0,00                      |
| 474                               | Illumina   | USD    | 143.277          | 0,06                      |
| 1.919                             | Intel  | USD    | 78.136           | 0,03                      |
| 3                                 | Intercontinental Exchange  | USD    | 259              | 0,00                      |
| 1                                 | International Business Machines  | USD    | 136              | 0,00                      |
| 1                                 | International Flavors & Fragrances   | USD    | 87               | 0,00                      |
| 693                               | Intuit   | USD    | 215.305          | 0,08                      |
| 326                               | Intuitive Surgical   | USD    | 217.798          | 0,08                      |
| 1.267                             | IQVIA Holdings   | USD    | 185.593          | 0,07                      |
| 3.618                             | Iron Mountain  | USD    | 87.183           | 0,03                      |
| 64                                | Johnson Controls International   | USD    | 2.425            | 0,00                      |
| 1                                 | Jones Lang LaSalle   | USD    | 86               | 0,00                      |
| 25                                | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 2.593            | 0,00                      |
| 641                               | Kansas City Southern   | USD    | 106.915          | 0,04                      |
| 2.280                             | KB Home  | USD    | 62.465           | 0,02                      |
| 1.462                             | Kimberly-Clark   | USD    | 161.157          | 0,06                      |
| 43.910                            | Kosmos Energy  | USD    | 84.335           | 0,03                      |
| 2.518                             | Kroger   | USD    | 65.358           | 0,03                      |
| 200                               | Lam Research   | USD    | 77.210           | 0,03                      |
| 544                               | Las Vegas Sands  | USD    | 26.509           | 0,01                      |
| 2.864                             | Legend Biotech – ADR –   | USD    | 65.911           | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |                  |                           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
|                                   |  | EUR    |                  | %                         |
| 45                                | Lennar – A –   | USD    | 2.817            | 0,00                      |
| 1                                 | Lennar – B –   | USD    | 62               | 0,00                      |
| 879                               | Liberty Media-Liberty Formula One<br>– C –   | USD    | 30.600           | 0,01                      |
| 56                                | Lithia Motors – A –  | USD    | 13.313           | 0,01                      |
| 910                               | Lowe's Cos   | USD    | 119.362          | 0,05                      |
| 10                                | Martin Marietta Materials  | USD    | 2.384            | 0,00                      |
| 898                               | Mastercard – A –   | USD    | 262.071          | 0,10                      |
| 1                                 | McKesson   | USD    | 188              | 0,00                      |
| 3.286                             | Merck & Co   | USD    | 219.682          | 0,08                      |
| 4                                 | MetLife  | USD    | 140              | 0,00                      |
| 198                               | Microchip Technology   | USD    | 22.325           | 0,01                      |
| 5.587                             | Micron Technology  | USD    | 343.281          | 0,13                      |
| 3.456                             | Microsoft  | USD    | 628.212          | 0,24                      |
| 604                               | Mohawk Industries  | USD    | 69.558           | 0,03                      |
| 1                                 | Molina Healthcare  | USD    | 141              | 0,00                      |
| 5.838                             | Mondelez International – A –   | USD    | 279.003          | 0,11                      |
| 4.456                             | Morgan Stanley   | USD    | 249.595          | 0,10                      |
| 31                                | Netflix  | USD    | 13.687           | 0,01                      |
| 2.207                             | NextEra Energy Partners  | USD    | 120.957          | 0,05                      |
| 1.382                             | Northern Trust   | USD    | 105.191          | 0,04                      |
| 478                               | NVIDIA   | USD    | 204.020          | 0,08                      |
| 6                                 | ON Semiconductor   | USD    | 168              | 0,00                      |
| 1.999                             | Oracle   | USD    | 105.702          | 0,04                      |
| 15                                | Oshkosh  | USD    | 1.030            | 0,00                      |
| 95                                | PACCAR   | USD    | 6.666            | 0,00                      |
| 12                                | Parker-Hannifin  | USD    | 2.644            | 0,00                      |
| 1.737                             | PayPal Holdings  | USD    | 332.418          | 0,13                      |
| 2                                 | PepsiCo  | USD    | 186              | 0,00                      |
| 1.333                             | PerkinElmer  | USD    | 156.285          | 0,06                      |
| 23                                | Phillips 66  | USD    | 1.327            | 0,00                      |
| 512                               | Pinterest – A –  | USD    | 27.582           | 0,01                      |
| 10                                | Pioneer Natural Resources  | USD    | 948              | 0,00                      |
| 1.754                             | PNC Financial Services Group   | USD    | 213.576          | 0,08                      |
| 2.565                             | Procter & Gamble   | USD    | 291.654          | 0,11                      |
| 650                               | QUALCOMM   | USD    | 80.914           | 0,03                      |
| 70                                | RingCentral – A –  | USD    | 21.688           | 0,01                      |
| 782                               | Rockwell Automation  | USD    | 160.252          | 0,06                      |
| 33                                | RPM International  | USD    | 2.432            | 0,00                      |
| 104                               | S&P Global   | USD    | 27.851           | 0,01                      |
| 424                               | salesforce.com   | USD    | 77.071           | 0,03                      |
| 1                                 | Sempra Energy  | USD    | 72               | 0,00                      |
| 98                                | Sherwin-Williams   | USD    | 58.883           | 0,02                      |
| 1.989                             | Southwest Airlines   | USD    | 75.786           | 0,03                      |
| 841                               | Splunk   | USD    | 116.772          | 0,05                      |
| 557                               | Starbucks  | USD    | 48.660           | 0,02                      |
| 1.880                             | Steel Dynamics   | USD    | 56.643           | 0,02                      |
| 9                                 | Sun Communities  | USD    | 1.109            | 0,00                      |
| 798                               | Synopsys   | USD    | 169.172          | 0,07                      |
| 1.013                             | T Rowe Price Group   | USD    | 125.397          | 0,05                      |
| 1.119                             | Target   | USD    | 161.476          | 0,06                      |
| 1.191                             | Texas Instruments  | USD    | 159.704          | 0,06                      |
| 616                               | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 234.476          | 0,09                      |
| 1.574                             | TJX Cos  | USD    | 87.846           | 0,03                      |
| 632                               | T-Mobile   | USD    | 69.625           | 0,03                      |
| 594                               | TopBuild   | USD    | 89.301           | 0,03                      |
| 84                                | TransDigm Group  | USD    | 42.728           | 0,02                      |
| 78                                | Twilio – A –   | USD    | 21.645           | 0,01                      |
| 54                                | Twitter  | USD    | 2.411            | 0,00                      |
| 28                                | Tyson Foods – A –  | USD    | 1.496            | 0,00                      |
| 524                               | Uber Technologies  | USD    | 21.839           | 0,01                      |
| 769                               | United Parcel Service – B –  | USD    | 105.903          | 0,04                      |
| 2.108                             | US Bancorp   | USD    | 80.250           | 0,03                      |
| 1.050                             | US Foods Holding   | USD    | 28.598           | 0,01                      |
| 61                                | Vail Resorts   | USD    | 13.858           | 0,01                      |
| 1.089                             | Verisk Analytics   | USD    | 184.821          | 0,07                      |
| 9.890                             | Verizon Communications   | USD    | 474.862          | 0,18                      |
| 2.737                             | VF   | USD    | 191.090          | 0,07                      |
| 5                                 | ViacomCBS – B –  | USD    | 163              | 0,00                      |
| 741                               | Visa – A –   | USD    | 132.499          | 0,05                      |
| 27                                | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 894              | 0,00                      |
| 524                               | Walt Disney  | USD    | 77.599           | 0,03                      |
| 423                               | Waste Connections  | USD    | 35.461           | 0,01                      |
| 2.197                             | Waste Management   | USD    | 211.733          | 0,08                      |
| 1.578                             | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 94.419           | 0,04                      |
| 4.246                             | Weyerhaeuser   | USD    | 116.356          | 0,04                      |
| 2.316                             | Xylem  | USD    | 192.687          | 0,07                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 2 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>   |  |        |             |                    |
| 0   | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 53          | 0,00               |
| 2   | Zions Bancorp  | USD    | 77          | 0,00               |
|   |  |        | 18.593.512  | 7,16               |
| <b>Vietnam</b>  |  |        |             |                    |
| 22.471  | Vietnam Dairy Products   | VND    | 86.565      | 0,03               |
| 90.324  | Vinh Hoan  | VND    | 132.404     | 0,05               |
|   |  |        | 218.969     | 0,08               |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        |             |                    |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |             |                    |
| 290   | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 34.966.605  | 13,46              |
| 500   | Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – C –                            | EUR    | 6.205.940   | 2,39               |
|   |  |        | 41.172.545  | 15,85              |
| <b>Guernsey</b>   |  |        |             |                    |
| 37.328  | Syncona Limited  | GBP    | 108.844     | 0,04               |
|   |  |        | 108.844     | 0,04               |
| <b>Ierland</b>  |  |        |             |                    |
| 660.918   | BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund   | GBP    | 780.908     | 0,30               |
| 768.125   | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | 751.918     | 0,29               |
|   |  |        | 1.532.826   | 0,59               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 253.164.492 | 97,43              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 2 31-12-2020**



| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |             |             | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |             |             |                    |
| 51.726                     | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28     | 46.028      | 0,02               |
|                            |  |        |        |             | 46.028      | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 4.763                      | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30     | 5.441       | 0,00               |
|                            |  |        |        |             | 5.441       | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |             |             |                    |
| 44.486                     | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25     | 1.746       | 0,00               |
|                            |  |        |        |             | 1.746       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR           | %                  |
| <b>Canada</b>              |  |        |               |                    |
| 8.889                      | Jupiter Resources                                      | USD    | 12.714        | 0,01               |
|                            |  |        | 12.714        | 0,01               |
| <b>India</b>               |  |        |               |                    |
| 1                          | Tata Steel **  | INR    | 7             | 0,00               |
|                            |  |        | 7             | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |               |                    |
| 545                        | Kelly Topco  | USD    | 18.700        | 0,01               |
| 236                        | Travelex Topco **                                      | GBP    | 3             | 0,00               |
|                            |  |        | 18.703        | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |               |                    |
| 15                         | Carlson Travel **                                      | USD    | 0             | 0,00               |
|                            |  |        | 0             | 0,00               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>GARANTIES</b>   |  |        | EUR           | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |               |                    |
| 52   | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0             | 0,00               |
|  |  |        | 0             | 0,00               |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |  |        |               |                    |
|  |  |        | 84.639        | 0,04               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 253.249.131   | 97,47              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 2 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (3)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (278.864)                      | (290)   | (0,00)             |
| (0)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (33.192)                       | 8   | 0,00               |
| 1                                     | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 40.647                         | 55  | (0,00)             |
| (5)                                   | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (560.467)                      | (1.282)   | (0,00)             |
| (8)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (995.922)                      | 418   | 0,00               |
| (53)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (7.192.947)                    | 4.568   | 0,00               |
| (25)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (4.464.562)                    | (22.829)  | (0,01)             |
| 46                                    | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 8.176.040                      | 11.522  | 0,01               |
| (22)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (4.895.916)                    | (64.680)  | (0,02)             |
| 106                                   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 11.930.250                     | (7.930)   | (0,00)             |
| (0)                                   | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (22.037)                       | (62)  | (0,00)             |
| 276                                   | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 34.436.039                     | 383.032   | 0,15               |
| (23)                                  | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (3.463.860)                    | (28.664)  | (0,01)             |
| (19)                                  | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (3.231.704)                    | (18.180)  | (0,01)             |
| (27)                                  | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (1.888.322)                    | (45.537)  | (0,02)             |
| (2)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (245.800)                      | (2.644)   | (0,00)             |
| 0                                     | MSCI Emerging Markets Future             | 3-21        | USD    | 1.188                          | 4   | 0,00               |
| (6)                                   | NOK/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (1.092.599)                    | (18.808)  | (0,01)             |
| 20                                    | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 2.328.964                      | 357   | 0,00               |
| (4)                                   | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (525.689)                      | 3.168   | 0,00               |
| (3)                                   | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (527.851)                      | 6.793   | 0,00               |
| (4)                                   | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (626.564)                      | 5.165   | 0,00               |
| 2                                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 297.375                        | (2.447)   | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | 201.737   | 0,08               |

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\***

| Gekocht Aantal | Valuta | Verkocht Aantal | Valuta | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|----------------|--------|-----------------|--------|-------------|--|--------------------|
| 2.693          | EUR    | 2.409           | GBP    | 27-1-2021   | 2  | 0,00               |
| 51             | EUR    | 46              | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 34             | EUR    | 30              | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 148            | EUR    | 134             | GBP    | 27-1-2021   | (2)  | (0,00)             |
| 34             | EUR    | 31              | GBP    | 27-1-2021   | (1)  | 0,00               |
| 53             | EUR    | 47              | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 1.417          | EUR    | 1.686           | USD    | 27-1-2021   | 41   | 0,00               |
| 125            | EUR    | 149             | USD    | 27-1-2021   | 4  | 0,00               |
| 29             | EUR    | 34              | USD    | 27-1-2021   | 1  | 0,00               |
| 92             | USD    | 77              | EUR    | 27-1-2021   | (2)  | (0,00)             |
| 1              | USD    | 1               | EUR    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00               |
| 253.740        | EUR    | 310.290         | USD    | 29-1-2021   | 291  | 0,00               |
| 12.877.034     | USD    | 10.529.744      | EUR    | 29-1-2021   | (11.600)   | (0,01)             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.







VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\* (vervolg)

| Gekocht<br>Aantal              | Valuta | Verkocht<br>Aantal | Valuta | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------|--------|--------------------|--------|-------------|---|---------------------------|
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |                    |        |             | (11.266)  | (0,01)                    |
| DERIVATEN                      |        |                    |        |             | 190.471   | 0,07                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |                    |        |             | 6.400.715   | 2,46                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |                    |        |             | <b>259.840.317</b>  | <b>100,00</b>             |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\*\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London), State Street Bank and Trust en UBS.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 286.359           | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 243.777      | 0,03               |
| 20.289            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 15.951       | 0,00               |
| 81.670            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 64.207       | 0,01               |
| 57.529            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 45.228       | 0,01               |
| 76.791            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 59.154       | 0,01               |
| 10.530            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 8.138        | 0,00               |
| 20.289            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 15.680       | 0,00               |
| 18.491            | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 13.998       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 466.133      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 105.430           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 37.548       | 0,01               |
| 443.952           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 147.676      | 0,02               |
| 375.259           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 125.976      | 0,02               |
| 40.835            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 12.665       | 0,00               |
| 91.943            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 30.860       | 0,00               |
| 15.666            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 5.282        | 0,00               |
| 755.321           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 258.502      | 0,03               |
| 123.995           | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 82.710       | 0,01               |
| 58.556            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 36.910       | 0,00               |
| 348.408           | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 206.089      | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 944.218      | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 723.884           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 599.643      | 0,07               |
|                   |  |        |        |              | 599.643      | 0,07               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 104.990           | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 109.170      | 0,01               |
| 379.775           | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 343.986      | 0,04               |
| 977.382           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 833.710      | 0,10               |
| 1.019.830         | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 880.731      | 0,11               |
| 76.129            | SGSP Australia Assets  | EUR    | 2,000% | 30-6-22      | 78.201       | 0,01               |
| 231.643           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 251.332      | 0,03               |
| 574.939           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 625.263      | 0,08               |
| 25.581            | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 28.351       | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 3.150.744    | 0,39               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 109.111           | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 115.988      | 0,01               |
| 810.073           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 845.358      | 0,11               |
| 80                | HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien  | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 81           | 0,00               |
| 67.637            | Klabbin Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 70.896       | 0,01               |
| 511.625           | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 522.807      | 0,07               |
| 137               | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 147          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 118                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 121          | 0,00               |
| 957                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 1.031        | 0,00               |
| 55                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 57           | 0,00               |
| 283                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 307          | 0,00               |
| 611                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 655          | 0,00               |
| 611.644                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 670.584      | 0,08               |
| 419.367                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-2-29      | 454.715      | 0,06               |
| 362                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 377          | 0,00               |
| 1.120.386                   | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 1.128.351    | 0,14               |
| 195.700                     | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 181.878      | 0,02               |
| 314.431                     | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 272.980      | 0,03               |
| 159                         | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 184          | 0,00               |
|                             |  |        |        |              | 4.266.517    | 0,53               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 234.256                     | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 203.183      | 0,03               |
| 66.261                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 65.696       | 0,01               |
| 111.384                     | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 110.436      | 0,01               |
| 400.884                     | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 422.273      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 801.588      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 196.985                     | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 187.841      | 0,02               |
| 28.764                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 27.694       | 0,01               |
| 116.342                     | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 106.890      | 0,01               |
| 42.119                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 39.385       | 0,01               |
| 97.850                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 94.615       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 456.425      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 95.025                      | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 79.161       | 0,01               |
| 19.136                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 16.393       | 0,00               |
| 23.628                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 21.340       | 0,01               |
| 105.555                     | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 95.336       | 0,01               |
| 109.539                     | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 90.942       | 0,01               |
| 477.091                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 397.422      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 700.594      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 714.671                     | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 1.013.318    | 0,13               |
| 114                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 116          | 0,00               |
| 80                          | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 81           | 0,00               |
| 342.167                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 347.714      | 0,04               |
| 310.019                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 310.679      | 0,04               |
| 23                          | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 23           | 0,00               |
| 541.266                     | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 570.997      | 0,07               |
| 97.387                      | Euroclear Bank   | EUR    | 0,500% | 10-7-23      | 99.478       | 0,01               |
| 181.201                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 191.154      | 0,03               |
| 742.871                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 818.097      | 0,10               |
| 213.177                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 263.603      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>België (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 193                     | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 202          | 0,00               |
| 238.656                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 250.219      | 0,03               |
| 196.021                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 211.757      | 0,03               |
| 57.456                  | KBC Group  | EUR    | 1,000% | 26-4-21      | 57.706       | 0,01               |
| 576.491                 | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 591.670      | 0,07               |
| 259.974                 | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 269.813      | 0,03               |
| 937                     | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 1.007        | 0,00               |
| 804.379                 | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 0,100% | 22-6-30      | 842.581      | 0,11               |
| 1.286                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 1.319        | 0,00               |
| 66                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 68           | 0,00               |
| 1.292                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 1.442        | 0,00               |
| 320                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 357          | 0,00               |
| 275                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 287          | 0,00               |
| 775.652                 | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 847.286      | 0,11               |
| 105.653                 | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 109.802      | 0,01               |
| 1.122.072               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1.236.412    | 0,15               |
| 2.009                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 2.213        | 0,00               |
| 440                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 491          | 0,00               |
| 49.991                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,700% | 22-6-50      | 69.272       | 0,01               |
| 57                      | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 62           | 0,00               |
| 116.385                 | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 108.385      | 0,01               |
| 10.659                  | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 12.501       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 8.230.112    | 1,02               |
| <b>Bermuda</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 24.416                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 20.977       | 0,00               |
| 62.688                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 55.398       | 0,01               |
| 103.500                 | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 65.579       | 0,01               |
| 111.657                 | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 97.645       | 0,01               |
| 36.469                  | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 32.349       | 0,00               |
| 197.963                 | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 165.535      | 0,02               |
| 71.868                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 41.295       | 0,01               |
| 34.552                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 19.424       | 0,00               |
| 260.651                 | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 238.336      | 0,03               |
| 196.643                 | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 167.513      | 0,02               |
| 98.621                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 89.773       | 0,01               |
| 99.641                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 86.402       | 0,01               |
| 43.024                  | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 37.307       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 1.117.533    | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 73.246                  | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 56.422       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 56.422       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Brazilië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 118.118                       | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 104.019      | 0,01               |
| 162.329                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 148.883      | 0,02               |
| 81.165                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 73.910       | 0,01               |
| 20.546                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 17.745       | 0,00               |
| 285.589                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 341.292      | 0,04               |
| 116.598                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 129.654      | 0,02               |
| 115.057                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 111.409      | 0,02               |
| 724.544                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 708.997      | 0,09               |
| 380.749                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 333.472      | 0,04               |
| 108.220                       | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 96.132       | 0,01               |
| 401.514                       | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 365.687      | 0,05               |
| 123.019                       | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 107.204      | 0,01               |
| 118.955                       | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 109.617      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 2.648.021    | 0,33               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 513.649                       | 1MDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 427.883      | 0,05               |
| 51.365                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 44.263       | 0,01               |
| 197.876                       | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 172.236      | 0,02               |
| 284.539                       | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 236.643      | 0,03               |
| 26.395                        | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 21.661       | 0,00               |
| 63.348                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 52.292       | 0,01               |
| 41.242                        | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 35.514       | 0,01               |
| 117.266                       | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 98.525       | 0,01               |
| 527.901                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 435.010      | 0,06               |
| 32.994                        | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 28.550       | 0,00               |
| 30.354                        | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 25.940       | 0,00               |
| 25.682                        | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 28.899       | 0,00               |
| 102.730                       | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 21.200       | 0,00               |
| 128.104                       | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 116.652      | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 1.745.268    | 0,22               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 106.240                       | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 109.932      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 109.932      | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 124.303                       | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 113.392      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 113.392      | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 194.218                       | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 163.875      | 0,02               |
| 34.988                        | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 37.851       | 0,00               |
| 41.026                        | Cenovus Energy   | USD    | 5,400% | 15-6-47      | 39.420       | 0,00               |
| 49.609                        | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000% | 15-12-25     | 42.830       | 0,01               |
| 190.521                       | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750% | 29-3-28      | 212.393      | 0,03               |
| 131.975                       | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500% | 1-3-24       | 111.031      | 0,01               |
| 66.648                        | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 56.786       | 0,01               |
| 362.699                       | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875% | 15-10-27     | 321.999      | 0,04               |
| 59.575                        | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250% | 1-4-23       | 50.258       | 0,01               |
| 413.823                       | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875% | 1-3-26       | 353.223      | 0,04               |
| 45.609                        | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125% | 1-4-29       | 40.258       | 0,01               |
| 189.854                       | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125% | 1-2-27       | 160.597      | 0,02               |
| 89.889                        | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875% | 18-5-30      | 91.832       | 0,01               |
| 42.263                        | New Gold 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 36.160       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Canada (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 274.451                 | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125%  | 1-11-22      | 1.667        | 0,00               |
| 80.742                  | Parkland 144A  | USD    | 5,875%  | 15-7-27      | 71.474       | 0,01               |
| 1.201.866               | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000%  | 29-10-30     | 1.210.401    | 0,15               |
| 65.233                  | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 62.179       | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 3.064.234    | 0,38               |
| <b>Kaamaneilanden</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 13.198                  | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 11.090       | 0,00               |
| 13.198                  | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 11.541       | 0,00               |
| 85.678                  | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 76.010       | 0,01               |
| 191.261                 | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 159.115      | 0,02               |
| 53                      | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250%  | 15-4-26      | 47           | 0,00               |
| 447.991                 | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 383.659      | 0,05               |
| 36.293                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 31.814       | 0,00               |
| 263.951                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 224.718      | 0,03               |
| 65.988                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 54.876       | 0,01               |
| 160.515                 | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 147.858      | 0,02               |
| 138.172                 | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 122.188      | 0,02               |
| 98.322                  | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 83.090       | 0,01               |
| 383.819                 | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 340.043      | 0,04               |
| 197.963                 | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 175.385      | 0,02               |
| 122.632                 | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 116.726      | 0,02               |
| 94.917                  | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 85.207       | 0,01               |
| 219.127                 | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 195.248      | 0,02               |
| 51.365                  | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 42.635       | 0,01               |
| 94.927                  | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 82.821       | 0,01               |
| 88.423                  | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 72.760       | 0,01               |
| 180.496                 | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 152.770      | 0,02               |
| 50.811                  | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 47.341       | 0,01               |
| 430.799                 | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 315.120      | 0,04               |
| 64.008                  | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 54.869       | 0,01               |
| 184.483                 | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 160.804      | 0,02               |
| 74.120                  | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 64.972       | 0,01               |
| 44.944                  | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 37.014       | 0,01               |
| 13.198                  | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 11.743       | 0,00               |
| 25.075                  | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 22.984       | 0,00               |
| 218.223                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 178.976      | 0,02               |
| 230.957                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 189.231      | 0,02               |
| 218.223                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 186.546      | 0,02               |
| 80.815                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 70.376       | 0,01               |
| 31.674                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 27.178       | 0,00               |
| 65.988                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 52.415       | 0,01               |
| 183.710                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 150.572      | 0,02               |
| 131.975                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 110.791      | 0,01               |
| 98.200                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 78.657       | 0,01               |
| 131.975                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 106.380      | 0,01               |
| 38.933                  | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 35.349       | 0,01               |
| 106.479                 | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 88.069       | 0,01               |
| 134.576                 | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 112.382      | 0,01               |
| 28.764                  | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 23.979       | 0,00               |
| 36.293                  | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 30.859       | 0,00               |
| 139.930                 | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 120.944      | 0,02               |
| 65.988                  | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 56.358       | 0,01               |
| 97.336                  | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 89.703       | 0,01               |
| 15.409                  | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 13.571       | 0,00               |
| 206.727                 | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 172.181      | 0,02               |
| 376.050                 | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 319.976      | 0,04               |
| 122.248                 | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 103.212      | 0,01               |
| 40.835                  | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 34.783       | 0,00               |
| 124.673                 | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 106.738      | 0,01               |
| 465.676                 | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 398.680      | 0,05               |
| 65.988                  | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 54.829       | 0,01               |
| 100.162                 | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 92.023       | 0,01               |
| 36.293                  | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 30.775       | 0,00               |
| 93.043                  | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 85.190       | 0,01               |
| 36.293                  | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 32.540       | 0,00               |
| 418.229                 | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 350.943      | 0,04               |
| 62.152                  | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 52.828       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kaamaneilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 106.900                         | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350% | 19-4-23      | 92.164       | 0,01               |
| 79.185                          | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 9-7-23       | 67.185       | 0,01               |
| 204.716                         | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500% | 1-2-24       | 176.704      | 0,02               |
| 114.931                         | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 10-1-25      | 97.223       | 0,01               |
| 94.296                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000% | 9-7-25       | 80.536       | 0,01               |
| 35.955                          | Tencent Holdings   | USD    | 2,390% | 3-6-30       | 30.233       | 0,00               |
| 72.741                          | Times China Holdings   | USD    | 6,600% | 2-3-23       | 60.803       | 0,01               |
| 48.171                          | Times China Holdings   | USD    | 6,750% | 8-7-25       | 41.732       | 0,01               |
| 32.994                          | Times China Holdings   | USD    | 6,200% | 22-3-26      | 28.078       | 0,00               |
| 71.911                          | Wynn Macau   | USD    | 4,875% | 1-10-24      | 59.689       | 0,01               |
| 114.030                         | Wynn Macau   | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 96.905       | 0,01               |
| 71.911                          | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 61.111       | 0,01               |
| 109.111                         | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625% | 26-8-28      | 94.025       | 0,01               |
| 1.128.114                       | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 1.280.907    | 0,16               |
| 236.440                         | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375% | 30-10-24     | 210.875      | 0,03               |
| 32.994                          | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700% | 20-2-25      | 28.921       | 0,00               |
|                                 |  |        |        |              | 9.348.573    | 1,15               |
| <b>Chili</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 174.578                         | AES Gener  | USD    | 6,350% | 7-10-79      | 157.665      | 0,02               |
| 125.844                         | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 116.608      | 0,01               |
| 36.293                          | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 35.648       | 0,00               |
| 51.365                          | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 47.162       | 0,01               |
| 15.666                          | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 17.675       | 0,00               |
| 15.837                          | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 16.567       | 0,00               |
| 14.125                          | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 14.776       | 0,00               |
| 60.049                          | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 54.426       | 0,01               |
| 41.044                          | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 32.778       | 0,00               |
| 13.198                          | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 12.128       | 0,00               |
| 59.983                          | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 62.716       | 0,01               |
| 50.811                          | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 46.692       | 0,01               |
| 138.244                         | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 126.036      | 0,02               |
|                                 |  |        |        |              | 740.877      | 0,09               |
| <b>China</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 50.811                          | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 41.735       | 0,00               |
| 39.037                          | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 32.699       | 0,00               |
| 292                             | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 295          | 0,00               |
| 101                             | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 102          | 0,00               |
| 915                             | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 915          | 0,00               |
| 46.228                          | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 47.393       | 0,01               |
| 362.932                         | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 289.897      | 0,04               |
|                                 |  |        |        |              | 413.036      | 0,05               |
| <b>Colombia</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 58.729                          | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 51.359       | 0,01               |
| 273.849                         | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 258.508      | 0,03               |
| 259.136                         | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 310.010      | 0,04               |
| 192.105                         | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 211.173      | 0,03               |
| 634.801                         | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 673.686      | 0,08               |
| 33.387                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 33.393       | 0,00               |
| 73.989                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 67.243       | 0,01               |
| 109.407                         | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 99.366       | 0,01               |
| 162.313                         | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 171.460      | 0,02               |
| 36.953                          | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 35.600       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Colombia (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 35.501                        | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 31.525       | 0,00               |
| 20.546                        | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 19.857       | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 1.963.180    | 0,24               |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 154.746                       | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 98.743       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 98.743       | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 143.368                       | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 110.693      | 0,01               |
| 53.676                        | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 44.117       | 0,01               |
| 133.529                       | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 104.904      | 0,01               |
| 12.841                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 9.825        | 0,00               |
| 77.047                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 58.957       | 0,01               |
| 13.198                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 9.114        | 0,00               |
| 58.556                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 44.269       | 0,01               |
| 15.410                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 11.728       | 0,00               |
| 11.043                        | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 8.450        | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 402.057      | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 143.639                       | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,750% | 27-1-30      | 172.068      | 0,02               |
| 270.550                       | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 296.725      | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 468.793      | 0,06               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 8                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 8            | 0,00               |
| 176                           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 186          | 0,00               |
| 1.063                         | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 1.093        | 0,00               |
| 86.183                        | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 1,500% | 16-4-27      | 94.429       | 0,01               |
| 55.430                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 49.917       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 145.633      | 0,02               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 53                            | Ceske Drahy  | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 55           | 0,00               |
| 124                           | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 128          | 0,00               |
| 111                           | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 116          | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 299          | 0,00               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 98.537                        | Carlsberg Breweries  | EUR    | 0,500% | 6-9-23       | 100.257      | 0,01               |
| 21.822                        | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 22.550       | 0,00               |
| 134.571                       | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 113.958      | 0,01               |
| 196.016                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 196.954      | 0,03               |
| 213.177                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 214.538      | 0,03               |
| 243.805                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 250.350      | 0,03               |
| 327.628                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 334.296      | 0,04               |
| 25                            | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 29           | 0,00               |
| 168                           | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 176          | 0,00               |
| 104                           | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 108          | 0,00               |
| 156.902                       | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 116.668      | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 1.349.884    | 0,17               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 115.828                       | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 98.552       | 0,01               |
| 181.318                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 162.455      | 0,02               |
| 172.586                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 170.500      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Dominicaanse Republiek (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 13.355                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 12.839       | 0,00               |
| 34.313                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 30.463       | 0,01               |
| 314.830                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 333.217      | 0,04               |
| 20.803                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 20.806       | 0,00               |
| 54.960                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 49.636       | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 878.468      | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 77.631                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 30.375       | 0,00               |
| 247.512                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 130.224      | 0,02               |
| 224.922                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 100.418      | 0,01               |
| 140.106                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 58.686       | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 319.703      | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                           |  |        |        |              |              |                    |
| 151.270                                 | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 143.313      | 0,02               |
| 22.087                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 20.805       | 0,00               |
| 53.419                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 50.318       | 0,01               |
| 120.757                                 | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 130.211      | 0,02               |
| 67.288                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 62.508       | 0,01               |
| 23.628                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 21.056       | 0,00               |
| 23.371                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 20.827       | 0,00               |
| 184.657                                 | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 174.972      | 0,02               |
|   |  |        |        |              | 624.010      | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 6.934                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 5.618        | 0,00               |
| 65.747                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 50.981       | 0,01               |
| 65.233                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 50.583       | 0,01               |
| 195.187                                 | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 160.124      | 0,02               |
| 27.494                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 22.134       | 0,00               |
| 119.528                                 | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 93.049       | 0,01               |
| 44.212                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 36.676       | 0,00               |
|   |  |        |        |              | 419.165      | 0,05               |
| <b>Estland</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.043.419                               | Estonia Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 10-6-30      | 1.076.968    | 0,13               |
| 39                                      | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 39           | 0,00               |
|   |  |        |        |              | 1.077.007    | 0,13               |
| <b>Finland</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 473                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 493          | 0,00               |
| 722                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 736          | 0,00               |
| 600                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 616          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 2            | 0,00               |
| 16                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 18           | 0,00               |
| 202                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 219          | 0,00               |
| 417                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 453          | 0,00               |
| 117                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 122          | 0,00               |
| 222                      | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 234          | 0,00               |
| 157.827                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 161.118      | 0,02               |
| 426.354                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 432.034      | 0,05               |
| 556.605                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 562.551      | 0,07               |
| 510.826                  | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 554.030      | 0,07               |
| 56                       | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 57           | 0,00               |
| 568.516                  | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 562.475      | 0,07               |
|                          |  |        |        | 2.275.158    | 0,28         |                    |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 156.634                  | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 163.157      | 0,02               |
| 34                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 36           | 0,00               |
| 68                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 83           | 0,00               |
| 1.661.358                | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 1.685.561    | 0,21               |
| 172.367                  | ALD  | EUR    | 0,375% | 19-10-23     | 173.918      | 0,02               |
| 157                      | Alice France 144A  | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 135          | 0,00               |
| 39                       | Alice France 144A  | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 35           | 0,00               |
| 156.634                  | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 170.680      | 0,02               |
| 42.636                   | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 49.287       | 0,01               |
| 202.518                  | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 204.687      | 0,03               |
| 206.680                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 232.450      | 0,03               |
| 223.303                  | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 261.674      | 0,03               |
| 488.373                  | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 500.287      | 0,06               |
| 23.641                   | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 23.694       | 0,00               |
| 76.742                   | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 65.205       | 0,01               |
| 65.467                   | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 65.982       | 0,01               |
| 1.204.678                | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 1.218.963    | 0,15               |
| 148                      | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 154          | 0,00               |
| 341.083                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 343.633      | 0,04               |
| 277.130                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 288.186      | 0,04               |
| 511.508                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 521.940      | 0,06               |
| 426.354                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 455.604      | 0,06               |
| 314.013                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 329.578      | 0,04               |
| 298.448                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 297.348      | 0,04               |
| 590.338                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 647.728      | 0,08               |
| 618.616                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 626.268      | 0,08               |
| 532.943                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 568.619      | 0,07               |
| 114.911                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 116.790      | 0,01               |
| 928.233                  | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 953.473      | 0,12               |
| 57                       | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 58           | 0,00               |
| 57.456                   | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 59.885       | 0,01               |
| 28.728                   | BPCE   | EUR    | 1,000% | 1-4-25       | 29.897       | 0,00               |
| 545.829                  | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 562.814      | 0,07               |
| 57.456                   | BPCE   | EUR    | 0,250% | 15-1-26      | 58.356       | 0,01               |
| 111.091                  | BPCE   | EUR    | 0,500% | 24-2-27      | 113.348      | 0,01               |
| 373.485                  | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 379.566      | 0,05               |
| 127.906                  | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 134.172      | 0,02               |
| 1.946                    | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 1.949        | 0,00               |
| 856                      | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 868          | 0,00               |
| 3.192                    | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 3.267        | 0,00               |
| 258.551                  | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 8-10-29      | 265.395      | 0,03               |
| 330.425                  | Cappgemini   | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 394.272      | 0,05               |
| 319.766                  | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 328.591      | 0,04               |
| 362.401                  | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 423.505      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 61.830                     | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 62.603       | 0,01               |
| 149.224                    | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 156.825      | 0,02               |
| 148                        | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 161          | 0,00               |
| 426.354                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 443.772      | 0,05               |
| 692.826                    | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 692.464      | 0,09               |
| 468.990                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 525.149      | 0,06               |
| 384.632                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 412.968      | 0,05               |
| 426.354                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 462.509      | 0,06               |
| 28.728                     | Credit Agricole Assurances Perp.   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 32.254       | 0,00               |
| 270.633                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 287.162      | 0,04               |
| 724.802                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 765.322      | 0,09               |
| 68                         | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 73           | 0,00               |
| 28.773                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-1-31      | 35.303       | 0,00               |
| 660.849                    | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 685.815      | 0,08               |
| 447.672                    | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 471.230      | 0,06               |
| 619.126                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 622.160      | 0,08               |
| 980.615                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 988.921      | 0,12               |
| 281.292                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 285.286      | 0,04               |
| 666.544                    | Electricite de France  | EUR    | 5,000% | Perp.        | 767.359      | 0,09               |
| 667.499                    | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 767.612      | 0,09               |
| 1.286.607                  | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 1.507.076    | 0,19               |
| 228                        | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 249          | 0,00               |
| 137                        | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 148          | 0,00               |
| 57                         | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 56           | 0,00               |
| 68                         | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 70           | 0,00               |
| 127.906                    | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 153.830      | 0,02               |
| 245.154                    | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 249.750      | 0,03               |
| 127.906                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 129.177      | 0,02               |
| 27                         | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 27           | 0,00               |
| 447.744                    | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 471.530      | 0,06               |
| 4.221.446                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-2-22      | 4.256.370    | 0,53               |
| 654                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 690          | 0,00               |
| 4.662                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 4.737        | 0,00               |
| 4.126                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 4.373        | 0,00               |
| 1.469                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 1.556        | 0,00               |
| 3.743                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 4.126        | 0,00               |
| 2.208                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 2.423        | 0,00               |
| 1.359                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 1.398        | 0,00               |
| 3.542.060                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 3.726.353    | 0,46               |
| 5.587.565                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 6.049.852    | 0,75               |
| 2                          | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 2            | 0,00               |
| 149.139                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-26      | 158.426      | 0,02               |
| 512                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 561          | 0,00               |
| 976.747                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 1.070.612    | 0,13               |
| 2.865                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 3.101        | 0,00               |
| 568                        | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 590          | 0,00               |
| 2.320                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 2.407        | 0,00               |
| 2.548.070                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 3.255.489    | 0,40               |
| 1.741.616                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 1.801.918    | 0,22               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.740.282                  | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 1.940.136    | 0,24               |
| 54.556                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 56.495       | 0,01               |
| 46                         | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 49           | 0,00               |
| 299.361                    | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 300.831      | 0,04               |
| 114                        | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 117          | 0,00               |
| 182                        | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 185          | 0,00               |
| 148                        | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25      | 151          | 0,00               |
| 159                        | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29       | 171          | 0,00               |
| 111.091                    | La Mondiale  | EUR    | 2,125% | 23-6-31      | 117.999      | 0,01               |
| 55.545                     | La Poste   | EUR    | 1,375% | 21-4-32      | 61.655       | 0,01               |
| 103.340                    | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 104.197      | 0,01               |
| 125                        | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 130          | 0,00               |
| 298.448                    | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 323.195      | 0,04               |
| 227.997                    | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 246.709      | 0,03               |
| 277.130                    | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 287.107      | 0,04               |
| 97.102                     | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 102.606      | 0,01               |
| 159.883                    | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 178.825      | 0,02               |
| 74                         | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24      | 77           | 0,00               |
| 77                         | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23       | 77           | 0,00               |
| 52.859                     | RCI Banque   | EUR    | 1,375% | 8-3-24       | 54.177       | 0,01               |
| 34                         | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25      | 33           | 0,00               |
| 137                        | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 138          | 0,00               |
| 11                         | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24      | 11           | 0,00               |
| 23                         | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25      | 22           | 0,00               |
| 68                         | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 69           | 0,00               |
| 223.836                    | RTE Réseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 248.365      | 0,03               |
| 57.456                     | Sanofi   | EUR    | 0,500% | 21-3-23      | 58.461       | 0,01               |
| 149.224                    | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 170.600      | 0,02               |
| 586.237                    | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 590.172      | 0,07               |
| 125                        | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25      | 129          | 0,00               |
| 479.649                    | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 506.931      | 0,06               |
| 266.471                    | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 283.998      | 0,04               |
| 86.184                     | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 86.780       | 0,01               |
| 205                        | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25      | 213          | 0,00               |
| 85.271                     | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 87.511       | 0,01               |
| 45                         | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 47           | 0,00               |
| 182                        | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22     | 189          | 0,00               |
| 676.400                    | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 742.723      | 0,09               |
| 57.456                     | Terega   | EUR    | 4,339% | 7-7-21       | 58.751       | 0,01               |
| 28.728                     | Terega   | EUR    | 2,200% | 5-8-25       | 31.663       | 0,00               |
| 34                         | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28      | 34           | 0,00               |
| 28.728                     | Thales   | EUR    | 0,875% | 19-4-24      | 29.597       | 0,00               |
| 266.471                    | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 300.280      | 0,04               |
| 142.296                    | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 149.322      | 0,02               |
| 214.243                    | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 220.435      | 0,03               |
| 149.361                    | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 175.657      | 0,02               |
| 416.590                    | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 0,878% | 24-11-27     | 418.553      | 0,05               |
| 341.083                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 339.955      | 0,04               |
| 351.742                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 354.727      | 0,04               |
| 159.883                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 150.690      | 0,02               |
| 159.883                    | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 173.297      | 0,02               |
| 531.586                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 542.550      | 0,07               |
| 948.177                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 960.621      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 54.500.356   | 6,73               |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 130.903                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 111.667      | 0,01               |
| 157.177                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 137.934      | 0,02               |
| 184.563                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 156.130      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 405.731      | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 79.185                     | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 68.762       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 68.762       | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 564.919                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 569.818      | 0,07               |
| 191.859                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 193.315      | 0,02               |
| 245.154                    | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 269.511      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 831.391                    | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 916.608      | 0,11               |
| 34                         | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30       | 36           | 0,00               |
| 13                         | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74       | 14           | 0,00               |
| 125                        | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79     | 127          | 0,00               |
| 23                         | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79     | 24           | 0,00               |
| 138.565                    | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 143.555      | 0,02               |
| 197.186                    | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 7-10-22      | 199.672      | 0,02               |
| 198.797                    | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 13-10-23     | 203.094      | 0,03               |
| 3.135.627                  | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 3.237.795    | 0,40               |
| 424.922                    | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 1,500% | 15-2-23      | 445.401      | 0,06               |
| 261                        | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 278          | 0,00               |
| 3.186.374                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 3.354.886    | 0,41               |
| 4.035.369                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 1,000% | 15-8-25      | 4.368.328    | 0,54               |
| 1.759.204                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 1.874.041    | 0,23               |
| 5.627                      | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 5.866        | 0,00               |
| 2.878.053                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 3.055.053    | 0,38               |
| 809.232                    | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 876.028      | 0,11               |
| 4.694.129                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 4.922.961    | 0,61               |
| 554                        | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 603          | 0,00               |
| 1.401                      | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 1.503        | 0,00               |
| 93                         | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 100          | 0,00               |
| 2.322.954                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 2.454.224    | 0,30               |
| 7.704.089                  | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 8.169.508    | 1,01               |
| 59                         | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 97           | 0,00               |
| 206.840                    | Bundesrepublik   |        |        |              |              |                    |
|                            | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 359.106      | 0,04               |
| 1.052.584                  | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 10-6-22      | 1.063.428    | 0,13               |
| 1.168                      | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 1.184        | 0,00               |
| 125.478                    | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 128.301      | 0,02               |
| 282.877                    | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 288.130      | 0,04               |
| 852.709                    | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 876.076      | 0,11               |
| 150.137                    | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 152.483      | 0,02               |
| 223.836                    | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 229.330      | 0,03               |
| 266.471                    | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 291.254      | 0,04               |
| 223.950                    | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 245.422      | 0,03               |
| 421.620                    | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 422.089      | 0,05               |
| 465.472                    | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 520.186      | 0,06               |
| 37                         | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 39           | 0,00               |
| 208                        | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 10-6-33      | 245          | 0,00               |
| 80.783                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 95.552       | 0,01               |
| 306.703                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 308.792      | 0,04               |
| 117.247                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 118.860      | 0,01               |
| 138.863                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,500% | 20-1-22      | 141.076      | 0,02               |
| 771.937                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 784.694      | 0,10               |
| 31                         | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 32           | 0,00               |
| 555.453                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,625% | 20-1-27      | 580.889      | 0,07               |
| 694.442                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 730.518      | 0,09               |
| 610.999                    | Deutsche Bank  | EUR    | 5,625% | 19-5-31      | 707.791      | 0,09               |
| 234.495                    | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 241.090      | 0,03               |
| 46                         | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 46           | 0,00               |
| 189.515                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 196.643      | 0,02               |
| 113.914                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 131.665      | 0,02               |
| 34                         | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 36           | 0,00               |
| 137                        | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 141          | 0,00               |
| 28.728                     | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 31.182       | 0,00               |
| 57.456                     | Eurogrid   | EUR    | 1,500% | 18-4-28      | 63.579       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 119                        | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 120          | 0,00               |
| 213.177                    | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 217.927      | 0,03               |
| 46                         | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 48           | 0,00               |
| 441.277                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 482.715      | 0,06               |
| 295.245                    | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 336.182      | 0,04               |
| 660.740                    | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,625% | 31-10-36     | 734.821      | 0,09               |
| 68                         | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 71           | 0,00               |
| 298.448                    | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 307.028      | 0,04               |
| 607.555                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 616.570      | 0,08               |
| 28.728                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,375% | 5-7-27       | 29.695       | 0,00               |
| 277.130                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 298.780      | 0,04               |
| 40.008                     | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 41.408       | 0,01               |
| 69.104                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 68.758       | 0,01               |
| 170.542                    | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 197.881      | 0,02               |
| 426.354                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 452.523      | 0,06               |
| 50.919                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 56.201       | 0,01               |
| 707                        | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 723          | 0,00               |
| 430.918                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 12-10-35     | 434.507      | 0,05               |
| 100.547                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,250% | 12-5-36      | 120.580      | 0,01               |
| 166.621                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 25-11-39     | 181.709      | 0,02               |
| 34                         | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 35           | 0,00               |
| 100.732                    | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 102.745      | 0,01               |
| 29.119                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 31.375       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 48.684.707   | 6,01               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 138.571                    | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 130.588      | 0,01               |
| 198.060                    | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 223.961      | 0,03               |
| 65.988                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 71.635       | 0,01               |
| 26.187                     | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 23.243       | 0,00               |
| 200.183                    | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 150.065      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 599.492      | 0,07               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 36.293                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 36.299       | 0,00               |
| 198.476                    | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 215.137      | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 251.436      | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 252.509                    | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 257.240      | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 257.240      | 0,03               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 230.476                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 210.972      | 0,03               |
| 94.511                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 89.796       | 0,01               |
| 135.275                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 126.866      | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 427.634      | 0,05               |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 65.988                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 54.133       | 0,01               |
| 60.867                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 51.476       | 0,00               |
| 249.120                    | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 206.529      | 0,02               |
| 41.092                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 34.401       | 0,00               |
| 184.172                    | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 150.503      | 0,02               |
| 79.872                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 65.191       | 0,01               |
| 351.714                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 302.506      | 0,04               |
| 72.741                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 58.061       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 922.800      | 0,11               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 132.370                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 146.867      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Hongarije (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 234.224                    | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 340.066      | 0,04               |
| 364.111                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 370.206      | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | 857.139      | 0,11               |
| <b>India</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 155.566                    | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energy                              | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 141.447      | 0,02               |
| 46.999                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 38.603       | 0,00               |
| 303.296                    | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharash                               | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 257.673      | 0,03               |
| 20.377                     | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 17.691       | 0,00               |
| 118.910                    | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 99.829       | 0,01               |
| 35.955                     | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 30.708       | 0,00               |
| 461.660                    | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 319.300      | 0,04               |
| 32.994                     | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 30.250       | 0,00               |
| 189.536                    | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 150.244      | 0,02               |
| 184.657                    | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 156.943      | 0,02               |
| 382.037                    | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 302.869      | 0,04               |
| 82.184                     | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 68.000       | 0,01               |
| 69.599                     | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 60.595       | 0,01               |
| 177.840                    | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 152.724      | 0,02               |
| 158.204                    | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 143.298      | 0,02               |
| 242.442                    | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 241.843      | 0,03               |
| 68.469                     | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 59.896       | 0,01               |
| 130.981                    | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 117.043      | 0,01               |
| 46.228                     | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 41.847       | 0,01               |
| 294.305                    | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 237.896      | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 2.668.699    | 0,33               |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 146.544                    | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 121.869      | 0,02               |
| 263.322                    | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 221.265      | 0,03               |
| 186.044                    | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 158.895      | 0,02               |
| 221.204                    | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 229.324      | 0,03               |
| 168.990                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 226.248      | 0,03               |
| 102.730                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 132.260      | 0,02               |
| 152.345                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 161.754      | 0,02               |
| 20.546                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 20.332       | 0,00               |
| 25.735                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 22.930       | 0,00               |
| 65.988                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 66.377       | 0,01               |
| 25.682                     | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 29.951       | 0,00               |
| 13.198                     | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 11.811       | 0,00               |
| 25.682                     | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 25.398       | 0,00               |
| 39.551                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 43.883       | 0,01               |
| 59.583                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48      | 68.669       | 0,01               |
| 36.293                     | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50      | 32.168       | 0,00               |
| 120.097                    | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24      | 109.238      | 0,01               |
| 86.550                     | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27      | 78.416       | 0,01               |
| 10.273                     | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47      | 9.964        | 0,00               |
| 26.967                     | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49      | 25.143       | 0,00               |
| 246.794                    | Perusahaan Penerbit SBSN   | USD    | 4,550% | 29-3-26      | 233.824      | 0,03               |
| 304.557                    | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24       | 243.982      | 0,03               |
| 106.762                    | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25      | 90.746       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 2.364.447    | 0,29               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Irak</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 74.736            | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23       | 59.839       | 0,01               |
| 187.081           | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28      | 143.811      | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 203.650      | 0,03               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 112.900           | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 116.373      | 0,01               |
| 80                | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 66           | 0,00               |
| 185.955           | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26      | 159.207      | 0,02               |
| 162               | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 177          | 0,00               |
| 356.285           | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 356.537      | 0,04               |
| 70.670            | ESB Finance  | EUR    | 2,125% | 5-11-33      | 86.199       | 0,01               |
| 324.086           | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25     | 284.077      | 0,04               |
| 105.298           | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26      | 90.681       | 0,01               |
| 98.981            | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27      | 84.378       | 0,01               |
| 191.364           | Gtlk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28      | 164.241      | 0,02               |
| 438               | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 446          | 0,00               |
| 257               | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 291          | 0,00               |
| 288               | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 362          | 0,00               |
| 476               | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 518          | 0,00               |
| 459               | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 481          | 0,00               |
| 314               | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 347          | 0,00               |
| 161.237           | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 203.820      | 0,03               |
| 134.571           | James Hardie International Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28      | 117.213      | 0,02               |
| 1.119.180         | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 1.152.170    | 0,14               |
| 95.873            | LCPR Senior Secured Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27     | 84.429       | 0,01               |
| 29.590            | Liberty Mutual Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 27-3-24      | 31.192       | 0,00               |
| 160.350           | Phosagro via Phosagro Bond Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25      | 136.654      | 0,02               |
| 96.813            | Roadster Finance   | EUR    | 1,625% | 9-12-24      | 98.371       | 0,01               |
| 282               | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 290          | 0,00               |
| 71                | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 76           | 0,00               |
| 190.072           | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 202.012      | 0,03               |
| 90.926            | Virgin Media Vendor Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28      | 104.008      | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 3.474.616    | 0,43               |
| <b>Eiland Man</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 34.116            | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30      | 30.031       | 0,00               |
| 232.169           | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27      | 202.028      | 0,02               |
| 122.568           | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26       | 127.076      | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 359.135      | 0,04               |
| <b>Israël</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 137.915           | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38      | 148.768      | 0,02               |
| 57.409            | Israel Government International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50       | 56.518       | 0,01               |
| 402.105           | Israel Government International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20       | 435.919      | 0,05               |
| 87.104            | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23      | 76.172       | 0,01               |
| 162.570           | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30      | 151.801      | 0,02               |
| 22.436            | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50      | 20.343       | 0,00               |
| 13.197            | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60      | 12.842       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 902.363      | 0,11               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 58.880            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 72.663       | 0,01               |
| 56.385            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 68.367       | 0,01               |
| 183               | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 189          | 0,00               |
| 65.467            | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26      | 67.672       | 0,01               |
| 43.666            | Enel   | EUR    | 3,500% | 24-5-80      | 47.814       | 0,01               |
| 64                | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 67           | 0,00               |
| 52                | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 56           | 0,00               |
| 73                | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 73           | 0,00               |
| 56                | ERG (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 57           | 0,00               |
| 53.147            | FCA Bank   | EUR    | 1,000% | 21-2-22      | 53.829       | 0,01               |
| 240               | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 245          | 0,00               |
| 523.134           | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 525.230      | 0,06               |
| 193.626           | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23      | 195.573      | 0,02               |
| 63                | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 63           | 0,00               |
| 79.002            | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 13-9-24      | 79.876       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 140.479                 | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 4,000% | 30-10-23     | 156.372      | 0,02               |
| 144.532                 | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 150.368      | 0,02               |
| 426.354                 | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 437.584      | 0,05               |
| 314.650                 | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 344.098      | 0,04               |
| 3.632.666               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,300% | 15-10-21     | 3.714.372    | 0,46               |
| 1.048                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 1.056        | 0,00               |
| 2.727                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 2.747        | 0,00               |
| 1.317                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 1.348        | 0,00               |
| 247                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 271          | 0,00               |
| 93                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 103          | 0,00               |
| 530                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 547          | 0,00               |
| 834.058                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 858.621      | 0,11               |
| 1.778                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 1.982        | 0,00               |
| 113                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 126          | 0,00               |
| 2.800.874               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,450% | 1-10-23      | 3.017.910    | 0,37               |
| 1.644                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 1.691        | 0,00               |
| 275                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 317          | 0,00               |
| 384.953                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 412.456      | 0,05               |
| 210                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 225          | 0,00               |
| 6.467                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 7.407        | 0,00               |
| 2.834                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 3.018        | 0,00               |
| 321.752                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 1-12-24      | 355.585      | 0,04               |
| 6.185.104               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 6.322.073    | 0,78               |
| 537                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 574          | 0,00               |
| 4.274.214               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25       | 4.582.385    | 0,57               |
| 2.128.733               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 2.345.960    | 0,29               |
| 1.378.936               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,600% | 1-6-26       | 1.498.145    | 0,19               |
| 545.829                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27       | 613.254      | 0,08               |
| 2.175.989               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 1-4-30       | 2.355.818    | 0,29               |
| 1.712.179               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-8-30       | 1.790.214    | 0,22               |
| 1.380                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 1.404        | 0,00               |
| 1.174                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 1.190        | 0,00               |
| 4.280.799               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 4.659.628    | 0,58               |
| 78                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 85           | 0,00               |
| 3.203.154               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,850% | 15-1-27      | 3.347.171    | 0,41               |
| 1.534                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 1.723        | 0,00               |
| 383.818                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,450% | 1-3-36       | 412.510      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 695.323                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 769.540      | 0,09               |
| 110                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,550% | 15-9-41      | 166          | 0,00               |
| 288.836                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 4,750% | 1-9-44       | 493.711      | 0,06               |
| 272.172                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49       | 430.308      | 0,05               |
| 80.438                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,450% | 1-9-50       | 100.514      | 0,01               |
| 1.963.633               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 2.091.242    | 0,26               |
| 830.829                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 1.115.525    | 0,14               |
| 376.258                 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 385.633      | 0,05               |
| 29                      | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 29           | 0,00               |
| 426.354                 | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 429.838      | 0,05               |
| 104                     | Societa Esercizi Aereoportuali Sea   | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 110          | 0,00               |
| 61.830                  | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 62.813       | 0,01               |
| 114                     | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 113          | 0,00               |
| 980.615                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 1.013.064    | 0,13               |
| 384.015                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 389.359      | 0,05               |
| 105.467                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 111.442      | 0,01               |
| 164.466                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 173.695      | 0,02               |
| 251.045                 | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 259.529      | 0,03               |
| 104                     | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 105          | 0,00               |
| 408.223                 | UniCredit  | EUR    | 2,000% | 23-9-29      | 404.643      | 0,05               |
| 150                     | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 152          | 0,00               |
| 84                      | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 90           | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 46.743.733   | 5,77               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 12.071                  | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 11.312       | 0,00               |
| 182.088                 | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 170.639      | 0,02               |
| 65.988                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 68.026       | 0,01               |
| 208.811                 | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 172.693      | 0,02               |
| 77.047                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 71.125       | 0,01               |
| 338.517                 | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 376.127      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 869.922      | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 81.156                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 78.268       | 0,01               |
| 206.744                 | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 206.357      | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 284.625      | 0,04               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 38.208                  | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 38.371       | 0,00               |
| 268.893                 | Development Bank of Japan  | EUR    | 0,010% | 15-10-24     | 272.213      | 0,03               |
| 361.045                 | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 382.222      | 0,05               |
| 249.399                 | Nissan Motor   | EUR    | 3,201% | 17-9-28      | 270.934      | 0,03               |
| 197.105                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 201.802      | 0,02               |
| 135.367                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 152.361      | 0,02               |
| 213.177                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 223.531      | 0,03               |
| 237.373                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 292.784      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Japan (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 381.480                | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 410.381      | 0,05               |
| 749.557                | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 854.760      | 0,11               |
|                        |  |        |        |              | 3.099.359    | 0,38               |
| <b>Jersey</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 7.274                  | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 8.142        | 0,00               |
| 123.659                | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 135.312      | 0,02               |
| 54.556                 | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 63.092       | 0,01               |
| 80.015                 | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 95.065       | 0,01               |
| 50.264                 | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 42.262       | 0,01               |
| 132.752                | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 110.125      | 0,01               |
| 5.683                  | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 6.399        | 0,00               |
| 47.281                 | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 52.926       | 0,01               |
| 50.919                 | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 59.569       | 0,01               |
| 145.482                | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 170.209      | 0,02               |
| 65.988                 | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 57.061       | 0,01               |
| 33.324                 | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 35.191       | 0,00               |
| 646.394                | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 676.927      | 0,08               |
| 19                     | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 20           | 0,00               |
| 30.915                 | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 30.784       | 0,00               |
| 174.867                | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 182.486      | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 1.725.570    | 0,21               |
| <b>Jordanië</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 72.586                 | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 65.601       | 0,01               |
| 108.380                | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 103.552      | 0,01               |
| 377.522                | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 360.704      | 0,05               |
|                        |  |        |        |              | 529.857      | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 43.146                 | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 57.027       | 0,01               |
| 21.116                 | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 18.896       | 0,00               |
| 133.549                | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 157.278      | 0,02               |
| 68.829                 | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 64.829       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 298.030      | 0,04               |
| <b>Kenia</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 30.819                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 27.657       | 0,00               |
| 48.831                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 44.090       | 0,01               |
| 76.534                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 70.332       | 0,01               |
| 44.016                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 40.450       | 0,01               |
| 64.726                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 61.771       | 0,01               |
| 6.421                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 6.025        | 0,00               |
| 22.443                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 21.060       | 0,00               |
| 126.498                | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 118.703      | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 390.088      | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 197.963                | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 161.535      | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 161.535      | 0,02               |
| <b>Letland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 60.329                 | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 66.836       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 66.836       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Libanon</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 75.763            | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 9.731        | 0,00               |
| 22.600            | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 2.686        | 0,00               |
| 28.251            | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 3.304        | 0,00               |
| 10.016            | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 1.167        | 0,00               |
| 33.130            | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 3.838        | 0,00               |
| 127.128           | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 14.774       | 0,00               |
| 20.803            | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 2.406        | 0,00               |
| 6.164             | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 710          | 0,00               |
| 9.246             | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 1.071        | 0,00               |
| 292.780           | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 33.802       | 0,01               |
| 284.305           | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 32.651       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 106.140      | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 171               | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 168          | 0,00               |
| 34                | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 35           | 0,00               |
| 69.104            | Altice Financing   | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 66.735       | 0,01               |
| 619.881           | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 524.990      | 0,06               |
| 183.917           | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 184.102      | 0,02               |
| 664.381           | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 674.202      | 0,08               |
| 149.117           | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 156.071      | 0,02               |
| 116.446           | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 118.317      | 0,01               |
| 290.597           | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 293.600      | 0,04               |
| 125               | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 134          | 0,00               |
| 151               | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 155          | 0,00               |
| 150.056           | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 158.503      | 0,02               |
| 27.590            | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 31.465       | 0,00               |
| 439.678           | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 439.371      | 0,05               |
| 63.207            | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 66.648       | 0,01               |
| 272.269           | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 226.001      | 0,03               |
| 84.961            | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 69.612       | 0,01               |
| 242               | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 263          | 0,00               |
| 111               | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 129          | 0,00               |
| 84                | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 88           | 0,00               |
| 104               | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 106          | 0,00               |
| 20                | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 20           | 0,00               |
| 22                | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 23           | 0,00               |
| 297.808           | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 307.362      | 0,04               |
| 88                | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 95           | 0,00               |
| 445.122           | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 480.142      | 0,06               |
| 103               | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 117          | 0,00               |
| 161               | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 171          | 0,00               |
| 117               | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 137          | 0,00               |
| 1.594             | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 1.638        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 172                        | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 199          | 0,00               |
| 839.865                    | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 731.754      | 0,09               |
| 29.096                     | Garfunkelux Holdeo 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 29.969       | 0,00               |
| 166.172                    | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 176.084      | 0,02               |
| 251                        | Hidroviav International Finance  | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 216          | 0,00               |
| 51.418                     | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 45.307       | 0,01               |
| 25.682                     | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 22.630       | 0,00               |
| 239.968                    | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 213.383      | 0,03               |
| 55.760                     | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 48.477       | 0,01               |
| 199.778                    | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 174.095      | 0,02               |
| 106.589                    | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 115.445      | 0,01               |
| 246.433                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 260.325      | 0,03               |
| 44.455                     | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 47.304       | 0,01               |
| 192.286                    | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 226.675      | 0,03               |
| 147.300                    | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 140.519      | 0,02               |
| 164.466                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 165.253      | 0,02               |
| 59                         | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 60           | 0,00               |
| 528.892                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 531.424      | 0,07               |
| 373.060                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 399.120      | 0,05               |
| 333.592                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 350.247      | 0,04               |
| 71.841                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 89.292       | 0,01               |
| 146.453                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 163.611      | 0,02               |
| 300.997                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 328.859      | 0,04               |
| 59                         | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 69           | 0,00               |
| 255.564                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 285.853      | 0,04               |
| 276.388                    | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 249.168      | 0,03               |
| 49.688                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 41.828       | 0,01               |
| 168.734                    | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 147.765      | 0,02               |
| 121.323                    | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 107.213      | 0,01               |
| 54.556                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 57.728       | 0,01               |
| 176.830                    | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 201.796      | 0,03               |
| 343.961                    | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 349.723      | 0,04               |
| 124.303                    | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 113.073      | 0,01               |
| 181                        | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 182          | 0,00               |
| 69.104                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 71.965       | 0,01               |
| 44                         | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 50           | 0,00               |
| 72                         | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 76           | 0,00               |
| 38                         | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 40           | 0,00               |
| 335.798                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 360.876      | 0,04               |
| 162.568                    | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 163.944      | 0,02               |
| 716.275                    | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 737.434      | 0,09               |
| 68                         | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 68           | 0,00               |
| 459                        | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 474          | 0,00               |
| 7.274                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 6.544        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 10.956.517   | 1,35               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 481.050                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 539.966      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 539.966      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 83.211                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 91.201       | 0,01               |
| 123.453                    | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 146.318      | 0,02               |
| 10.273                     | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 11.259       | 0,00               |
| 25.682                     | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 30.439       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 279.217      | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 49.773                     | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 41.797       | 0,01               |
| 315.377                    | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 264.179      | 0,03               |
| 351.827                    | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 311.096      | 0,04               |
| 230.957                    | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 200.025      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mauritius (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 128.669                    | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 107.132      | 0,01               |
| 85.784                     | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 74.703       | 0,01               |
| 260.651                    | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 230.502      | 0,03               |
| 158.665                    | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 128.360      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 1.357.794    | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 150.564                    | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 135.087      | 0,02               |
| 320.000                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 330.288      | 0,04               |
| 112.839                    | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 106.067      | 0,01               |
| 652.400                    | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 501.210      | 0,06               |
| 135.646                    | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 126.301      | 0,02               |
| 225.087                    | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 202.682      | 0,03               |
| 338.980                    | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 304.128      | 0,04               |
| 23.096                     | Cibanco Ibm via PLA  |        |        |              |              |                    |
|                            | Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 21.472       | 0,00               |
| 89.616                     | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 85.300       | 0,01               |
| 10.273                     | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 10.033       | 0,00               |
| 108.637                    | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 90.031       | 0,01               |
| 77.054                     | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 73.461       | 0,01               |
| 197.963                    | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 182.205      | 0,02               |
| 37.613                     | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 35.692       | 0,00               |
| 469.028                    | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 420.709      | 0,05               |
| 36.293                     | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 31.143       | 0,00               |
| 12.927.529                 | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 646.858      | 0,08               |
| 110.897                    | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 96.169       | 0,01               |
| 193.132                    | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 163.429      | 0,02               |
| 259.649                    | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 224.041      | 0,03               |
| 277.727                    | Mexico Government International Bond   | EUR    | 1,350% | 18-9-27      | 287.697      | 0,04               |
| 201.095                    | Mexico Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 8-4-39       | 219.360      | 0,03               |
| 262.885                    | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 288.826      | 0,04               |
| 257.081                    | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 246.207      | 0,03               |
| 41.572                     | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 42.420       | 0,01               |
| 841.190                    | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 916.475      | 0,11               |
| 1.223.386                  | Mexico Government International Bond   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 1.413.136    | 0,17               |
| 153.838                    | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 130.053      | 0,02               |
| 124.817                    | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 123.970      | 0,02               |
| 0                          | Petroleos Mexicanos  | EUR    | 4,750% | 26-2-29      | 0            | 0,00               |
| 181.698                    | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 138.276      | 0,02               |
| 102.473                    | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 83.751       | 0,01               |
| 32.994                     | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 31.637       | 0,00               |
| 32.994                     | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 31.637       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 7.739.751    | 0,96               |
| <b>Montenegro</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 603                        | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 594          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 594          | 0,00               |
| <b>Marokko</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 448.716                    | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 456.059      | 0,06               |
| 64.463                     | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 53.634       | 0,01               |
| 102.986                    | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 105.368      | 0,01               |
| 133.955                    | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 113.226      | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 728.287      | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mozambique</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 209.826           | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 157.811      | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 157.811      | 0,02               |
| <b>Namibië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 62.665            | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 55.208       | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 55.208       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 117.247           | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 123.626      | 0,02               |
| 1.033.909         | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 1.065.453    | 0,13               |
| 71                | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 80           | 0,00               |
| 254               | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 281          | 0,00               |
| 162.674           | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 167.541      | 0,02               |
| 130               | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 156          | 0,00               |
| 68                | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 70           | 0,00               |
| 330.425           | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 349.308      | 0,04               |
| 200.280           | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 224.814      | 0,03               |
| 40.912            | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 36.962       | 0,00               |
| 69.521            | BMW Finance  | EUR    | 0,625% | 6-10-23      | 71.049       | 0,01               |
| 164.368           | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 141.584      | 0,02               |
| 36.293            | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 30.515       | 0,00               |
| 426.354           | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 437.141      | 0,05               |
| 162               | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 163          | 0,00               |
| 7.757             | Daimler International Finance  | EUR    | 1,375% | 26-6-26      | 8.292        | 0,00               |
| 201               | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 208          | 0,00               |
| 363.314           | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 371.105      | 0,05               |
| 686.328           | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 691.564      | 0,09               |
| 49.125            | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,000% | 1-12-22      | 49.437       | 0,01               |
| 255.813           | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 261.073      | 0,03               |
| 156.152           | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 161.544      | 0,02               |
| 90.600            | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 165.461      | 0,02               |
| 114.567           | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 116.790      | 0,01               |
| 64.739            | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 70.670       | 0,01               |
| 43.645            | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 70.799       | 0,01               |
| 76.378            | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 73.616       | 0,01               |
| 67                | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 72           | 0,00               |
| 137.144           | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 126.827      | 0,02               |
| 153.406           | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 160.187      | 0,02               |
| 138.971           | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 147.851      | 0,02               |
| 302.818           | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 318.624      | 0,04               |
| 164.368           | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 150.126      | 0,02               |
| 1.033.525         | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 1.072.901    | 0,13               |
| 49.986            | Euronext   | EUR    | 1,125% | 12-6-29      | 54.104       | 0,01               |
| 138.565           | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 147.943      | 0,02               |
| 95.534            | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 109.168      | 0,01               |
| 43.660            | Greenko Dutch Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 182          | 0,00               |
| 173               | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 209          | 0,00               |
| 739.180           | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 762.741      | 0,09               |
| 53.295            | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 54.793       | 0,01               |
| 511.705           | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 538.582      | 0,07               |
| 465.741           | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 511.213      | 0,06               |
| 156.555           | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 134.669      | 0,02               |
| 51.470            | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 45.537       | 0,01               |
| 194.973           | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 172.496      | 0,02               |
| 217.339           | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 224.505      | 0,03               |
| 1.322.611         | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 1.328.478    | 0,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 196.021                    | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 203.642      | 0,02               |
| 124.658                    | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 132.235      | 0,02               |
| 424.931                    | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 454.662      | 0,06               |
| 43.645                     | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 45.172       | 0,01               |
| 138.863                    | JAB Holdings   | EUR    | 3,375% | 17-4-35      | 176.713      | 0,02               |
| 124.303                    | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 150.352      | 0,02               |
| 72                         | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 73           | 0,00               |
| 93                         | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 97           | 0,00               |
| 298.448                    | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 303.889      | 0,04               |
| 24                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 25           | 0,00               |
| 21                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 24           | 0,00               |
| 162.430                    | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 133.069      | 0,02               |
| 61.638                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 54.564       | 0,01               |
| 139.738                    | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 144.649      | 0,02               |
| 14.382                     | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 12.551       | 0,00               |
| 61.368                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 53.748       | 0,01               |
| 218.223                    | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 227.497      | 0,03               |
| 314.410                    | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 289.729      | 0,04               |
| 256.706                    | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 230.260      | 0,03               |
| 207.771                    | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 183.405      | 0,02               |
| 160.875                    | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 138.447      | 0,02               |
| 308.355                    | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 276.654      | 0,03               |
| 331.337                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 336.121      | 0,04               |
| 127.906                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 130.882      | 0,02               |
| 353.352                    | Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij   | EUR    | 9,000% | 29-8-42      | 405.296      | 0,05               |
| 1.663                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 1.676        | 0,00               |
| 118                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 130          | 0,00               |
| 359                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 393          | 0,00               |
| 985                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 1.054        | 0,00               |
| 529                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 555          | 0,00               |
| 131.343                    | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 133.950      | 0,02               |
| 575.578                    | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 632.307      | 0,08               |
| 639.531                    | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 720.432      | 0,09               |
| 128.412                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 122.978      | 0,01               |
| 51.365                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 49.001       | 0,01               |
| 333.872                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 305.275      | 0,04               |
| 85.523                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 80.438       | 0,01               |
| 527.242                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 547.258      | 0,07               |
| 411.082                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 417.869      | 0,05               |
| 209.841                    | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 197.544      | 0,02               |
| 97.575                     | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 86.974       | 0,01               |
| 32.994                     | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 34.408       | 0,00               |
| 70.607                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 60.729       | 0,01               |
| 23.268                     | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 20.740       | 0,00               |
| 37                         | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25       | 36           | 0,00               |
| 210.400                    | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 210.580      | 0,03               |
| 656.064                    | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 658.440      | 0,08               |
| 239.765                    | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 244.765      | 0,03               |
| 76.424                     | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 79.883       | 0,01               |
| 28.728                     | Repsol International Finance   | EUR    | 3,625% | 7-10-21      | 29.600       | 0,00               |
| 42                         | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 45           | 0,00               |
| 37                         | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 41           | 0,00               |
| 81                         | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 83           | 0,00               |
| 55                         | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 57           | 0,00               |
| 161.082                    | Schlumberger Finance   | EUR    | 2,000% | 6-5-32       | 188.548      | 0,02               |
| 223.836                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 225.264      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 245.154                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 252.478      | 0,03               |
| 213.177                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 229.395      | 0,03               |
| 287.789                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 296.019      | 0,04               |
| 157                        | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 161          | 0,00               |
| 54.556                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 56.861       | 0,01               |
| 330.638                    | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 341.514      | 0,04               |
| 261.704                    | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 229.597      | 0,03               |
| 109.407                    | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 93.245       | 0,01               |
| 57                         | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 58           | 0,00               |
| 636.283                    | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 646.622      | 0,08               |
| 91                         | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 94           | 0,00               |
| 287.789                    | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 313.330      | 0,04               |
| 273.080                    | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 271.906      | 0,03               |
| 563.960                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 588.633      | 0,07               |
| 46                         | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 50           | 0,00               |
| 249.377                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 202.171      | 0,02               |
| 293.037                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 230.668      | 0,03               |
| 50.919                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 52.542       | 0,01               |
| 188.050                    | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 190.930      | 0,02               |
| 195                        | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 207          | 0,00               |
| 159.217                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 184.102      | 0,02               |
| 116.385                    | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 114.349      | 0,01               |
| 54.296                     | Upjohn Finance   | EUR    | 1,362% | 23-6-27      | 57.620       | 0,01               |
| 65.212                     | Upjohn Finance   | EUR    | 1,908% | 23-6-32      | 72.237       | 0,01               |
| 197.963                    | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 166.423      | 0,02               |
| 224                        | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 233          | 0,00               |
| 159.883                    | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 176.668      | 0,02               |
| 21.116                     | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 18.403       | 0,00               |
| 106.589                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 114.299      | 0,01               |
| 405.037                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 416.041      | 0,05               |
| 213.177                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 224.774      | 0,03               |
| 63.953                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 69.158       | 0,01               |
| 191.859                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 198.185      | 0,02               |
| 266.471                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 294.039      | 0,04               |
| 287.789                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 338.120      | 0,04               |
| 227.997                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 242.796      | 0,03               |
| 68                         | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 71           | 0,00               |
| 107.171                    | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 95.802       | 0,01               |
| 114                        | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 116          | 0,00               |
| 401.235                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 415.748      | 0,05               |
| 27.773                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,823% | 25-9-31      | 29.297       | 0,00               |
| 154                        | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | 169          | 0,00               |
| 333.272                    | WPC Eurobond   | EUR    | 2,125% | 15-4-27      | 363.867      | 0,04               |
| 114.911                    | ZF Europe Finance  | EUR    | 1,250% | 23-10-23     | 114.193      | 0,01               |
| 129.460                    | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 132.767      | 0,02               |
| 21.822                     | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 22.286       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 27.780.661   | 3,43               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 583.166                    | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 590.072      | 0,07               |
| 667.998                    | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 689.479      | 0,09               |
|                            |  |        |        |              | 1.279.551    | 0,16               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 50.081                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 47.158       | 0,01               |
| 97.593                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 86.145       | 0,01               |
| 76.791                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 67.864       | 0,01               |
| 15.409                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 13.618       | 0,00               |
| 150.242                    | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 142.722      | 0,02               |
| 83.725                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 75.454       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Nigeria (vervolg)</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 19.519                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 17.059       | 0,00               |
| 43.403                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 41.800       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 491.820      | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 36                         | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 37           | 0,00               |
| 15                         | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 15           | 0,00               |
| 87.289                     | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 75.211       | 0,01               |
| 224.077                    | DNB Boligkredditt  | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 234.950      | 0,03               |
| 91                         | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 102          | 0,00               |
| 45.463                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 40.235       | 0,00               |
| 14.840.803                 | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 1,500% | 19-2-26      | 1.477.090    | 0,18               |
| 10.629.301                 | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 2,000% | 26-4-28      | 1.098.725    | 0,14               |
| 103                        | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 103          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 2.926.468    | 0,36               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 81.157                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 68.198       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 68.198       | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 150.238                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 144.278      | 0,02               |
| 12.841                     | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 12.332       | 0,00               |
| 156.721                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 150.183      | 0,02               |
| 29.035                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 28.802       | 0,00               |
| 332.025                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 364.646      | 0,05               |
| 50.023                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 51.871       | 0,01               |
| 115.478                    | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 100.680      | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 852.792      | 0,11               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 60.115                     | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 50.360       | 0,01               |
| 175.228                    | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 151.548      | 0,02               |
| 115.478                    | Consorcio Transmuntaro   | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 111.676      | 0,01               |
| 32.557                     | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 28.068       | 0,00               |
| 136.595                    | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 116.231      | 0,02               |
| 237.049                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 331.719      | 0,04               |
| 7.191                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 8.944        | 0,00               |
| 56.245                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 72.483       | 0,01               |
| 65.747                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 54.326       | 0,01               |
| 103.500                    | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 97.659       | 0,01               |
| 33.130                     | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 33.190       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.056.204    | 0,13               |
| <b>Filipijnen</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 479.726                    | Globe Telecom  | USD    | 3,000% | 23-7-35      | 383.365      | 0,05               |
| 216.638                    | Manila Water   | USD    | 4,375% | 30-7-30      | 180.960      | 0,02               |
| 12.841                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31      | 16.203       | 0,00               |
| 43.917                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000% | 13-1-37      | 47.536       | 0,01               |
| 59.583                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40      | 58.074       | 0,01               |
| 42.633                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41       | 40.386       | 0,00               |
| 145.876                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45       | 126.152      | 0,02               |
| 66.004                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45     | 54.759       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |         |              | EUR          | %                  |
| <b>Filipijnen (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 42.633                      | PLDT   | USD    | 2,500%  | 23-1-31      | 36.429       | 0,00               |
| 24.745                      | PLDT   | USD    | 3,450%  | 23-6-50      | 21.753       | 0,00               |
|                             |  |        |         |              | 965.617      | 0,12               |
| <b>Polen</b>                |  |        |         |              |              |                    |
| 10.917                      | mBank  | EUR    | 2,000%  | 26-11-21     | 11.108       | 0,00               |
| 181                         | mBank  | EUR    | 1,058%  | 5-9-22       | 182          | 0,00               |
| 1.434                       | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000%  | 7-7-23       | 1.446        | 0,00               |
|                             |  |        |         |              | 12.736       | 0,00               |
| <b>Portugal</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 11                          | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700%  | 20-7-80      | 11           | 0,00               |
| 250                         | Galp Energia   | EUR    | 2,000%  | 15-1-26      | 259          | 0,00               |
| 135.317                     | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375%  | 19-9-23      | 140.125      | 0,02               |
| 308                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200%  | 17-10-22     | 325          | 0,00               |
| 132                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950%  | 25-10-23     | 153          | 0,00               |
| 635                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650%  | 15-2-24      | 759          | 0,00               |
| 758                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875%  | 15-10-25     | 880          | 0,00               |
| 256                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125%  | 14-4-27      | 328          | 0,00               |
| 238.441                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700%  | 15-10-27     | 253.908      | 0,03               |
| 685                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950%  | 15-6-29      | 804          | 0,00               |
| 432                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875%  | 15-2-30      | 586          | 0,00               |
| 756.742                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | 789.836      | 0,10               |
| 298.770                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,900%  | 12-10-35     | 320.661      | 0,04               |
|                             |  |        |         |              | 1.508.635    | 0,19               |
| <b>Qatar</b>                |  |        |         |              |              |                    |
| 364.845                     | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 420.087      | 0,05               |
| 292.266                     | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 326.577      | 0,04               |
|                             |  |        |         |              | 746.664      | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 229.823                     | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 274.773      | 0,03               |
| 100.547                     | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 107.425      | 0,01               |
| 218.609                     | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 252.929      | 0,03               |
| 190.769                     | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 199.960      | 0,03               |
| 1.042.605                   | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 1.411.702    | 0,18               |
| 37.496                      | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 33.428       | 0,00               |
|                             |  |        |         |              | 2.280.217    | 0,28               |
| <b>Rusland</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 79.185                      | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 74.872       | 0,01               |
| 290.346                     | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 274.528      | 0,03               |
| 123.276                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 115.173      | 0,01               |
| 144.078                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 201.764      | 0,03               |
| 39.592                      | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 37.818       | 0,00               |
| 197.963                     | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 200.216      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Rusland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 493.103                  | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100% | 28-3-35      | 510.557      | 0,06               |
| 118.778                  | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100% | 28-3-35      | 122.982      | 0,02               |
| 267.097                  | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625% | 4-4-42       | 304.115      | 0,04               |
| 113.003                  | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875% | 16-9-43      | 133.516      | 0,02               |
| 197.963                  | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250% | 23-6-47      | 224.499      | 0,03               |
|                          |  |        |        |              | 2.200.040    | 0,27               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 230.957                  | Arab National Bank   | USD    | 3,326% | 28-10-30     | 194.579      | 0,02               |
| 64.206                   | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250% | 16-4-39      | 61.735       | 0,01               |
| 251.431                  | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625% | 4-10-47      | 254.811      | 0,03               |
| 193.337                  | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000% | 17-4-49      | 207.594      | 0,03               |
| 18.748                   | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 20.934       | 0,00               |
| 215.989                  | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 241.166      | 0,03               |
| 13.198                   | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750% | 21-1-55      | 11.811       | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 992.630      | 0,12               |
| <b>Senegal</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 54.960                   | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 50.554       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 50.554       | 0,01               |
| <b>Servië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 925.147                  | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 959.062      | 0,12               |
| 298.266                  | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 241.602      | 0,03               |
|                          |  |        |        |              | 1.200.664    | 0,15               |
| <b>Singapore</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 143.205                  | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 125.791      | 0,01               |
| 46.228                   | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 40.069       | 0,00               |
| 86.550                   | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 77.445       | 0,01               |
| 179.828                  | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 149.030      | 0,02               |
| 147.685                  | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 142.826      | 0,02               |
| 176.593                  | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 145.591      | 0,02               |
| 162.862                  | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 136.501      | 0,02               |
| 125.074                  | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 102.385      | 0,01               |
| 143.352                  | Temasek Financial I  | EUR    | 0,500% | 20-11-31     | 145.394      | 0,02               |
| 95.796                   | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 74.375       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 1.139.407    | 0,14               |
| <b>Slowakije</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 597                      | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 668          | 0,00               |
| 112.038                  | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,625% | 21-1-31      | 136.965      | 0,02               |
| 94.802                   | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 110.379      | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 248.012      | 0,03               |
| <b>Slovenië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 269.141                  | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 255.746      | 0,03               |
| 149.231                  | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 155.781      | 0,02               |
| 23.756                   | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 25.079       | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 436.606      | 0,05               |
| <b>Zuid-Afrika</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 207.771                  | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 173.656      | 0,02               |
| 221.126                  | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 185.559      | 0,02               |
| 124.046                  | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 112.164      | 0,01               |
| 190.050                  | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 171.931      | 0,02               |
| 43.147                   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 38.656       | 0,01               |
| 61.124                   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 56.724       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>            |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Zuid-Afrika (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 8.989                        | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 7.964        | 0,00               |
| 25.682                       | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 22.492       | 0,00               |
|                              |  |        |        |              | 769.146      | 0,09               |
| <b>Zuid-Korea</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 169.782                      | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 171.994      | 0,02               |
|                              |  |        |        |              | 171.994      | 0,02               |
| <b>Spanje</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 472.969                      | Autonomous Community of Catalonia  | EUR    | 4,220% | 26-4-35      | 638.799      | 0,08               |
| 255.813                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 265.802      | 0,03               |
| 234.495                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 234.561      | 0,03               |
| 149.224                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 174.475      | 0,02               |
| 223.836                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 228.016      | 0,03               |
| 74.749                       | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 78.096       | 0,01               |
| 34                           | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 35           | 0,00               |
| 68                           | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 70           | 0,00               |
| 143.639                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 148.737      | 0,02               |
| 42.636                       | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 43.423       | 0,01               |
| 277.130                      | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 281.004      | 0,04               |
| 148                          | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 170          | 0,00               |
| 344.734                      | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 5-1-26       | 365.776      | 0,05               |
| 820.732                      | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 837.505      | 0,10               |
| 249.954                      | Bankia   | EUR    | 1,125% | 12-11-26     | 261.175      | 0,03               |
| 34                           | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 35           | 0,00               |
| 156.634                      | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 161.639      | 0,02               |
| 170.542                      | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 174.138      | 0,02               |
| 284                          | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 290          | 0,00               |
| 846.211                      | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 887.476      | 0,11               |
| 650.190                      | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 658.728      | 0,08               |
| 405.037                      | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 406.888      | 0,05               |
| 724.802                      | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 758.669      | 0,09               |
| 114                          | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 121          | 0,00               |
| 560.247                      | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 566.976      | 0,07               |
| 57.456                       | Criteria Caixa   | EUR    | 1,375% | 10-4-24      | 59.933       | 0,01               |
| 57                           | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 58           | 0,00               |
| 150.534                      | FCC Aqualia  | EUR    | 2,629% | 8-6-27       | 164.718      | 0,02               |
| 35                           | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 36           | 0,00               |
| 85                           | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 89           | 0,00               |
| 25.459                       | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 22.875       | 0,00               |
| 55.682                       | IE2 Holdco   | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 59.239       | 0,01               |
| 57                           | IE2 Holdco   | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 65           | 0,00               |
| 85.271                       | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 89.083       | 0,01               |
| 991.274                      | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 1.049.507    | 0,13               |
| 95.930                       | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 103.336      | 0,01               |
| 277.130                      | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 286.847      | 0,04               |
| 68                           | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 64           | 0,00               |
| 288.702                      | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 294.401      | 0,04               |
| 90.926                       | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 95.963       | 0,01               |
| 58.193                       | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 27.966       | 0,00               |
| 76.378                       | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 36.352       | 0,00               |
| 34                           | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 35           | 0,00               |
| 299.361                      | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 303.708      | 0,04               |
| 2.982.785                    | Spain Government Bond  | EUR    | 0,050% | 31-10-21     | 2.998.856    | 0,37               |
| 632.012                      | Spain Government Bond  | EUR    | 0,000% | 30-4-23      | 640.524      | 0,08               |
| 5.412.784                    | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 5.540.082    | 0,68               |
| 2.553                        | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 2.872        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 355.894                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400%  | 31-10-23     | 406.322      | 0,05               |
| 2.729                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800%  | 30-4-24      | 3.127        | 0,00               |
| 40                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750%  | 31-10-24     | 45           | 0,00               |
| 1.519                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600%  | 30-4-25      | 1.658        | 0,00               |
| 90                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650%  | 30-7-25      | 111          | 0,00               |
| 438.808                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150%  | 31-10-25     | 494.354      | 0,06               |
| 1.551                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-4-26      | 1.748        | 0,00               |
| 313                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900%  | 30-7-26      | 424          | 0,00               |
| 81.331                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500%  | 30-4-27      | 90.823       | 0,01               |
| 234                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800%  | 30-7-27      | 250          | 0,00               |
| 1.517                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 31-10-27     | 1.695        | 0,00               |
| 1.802                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-4-28      | 2.016        | 0,00               |
| 1.217.649               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-7-28      | 1.365.005    | 0,17               |
| 362                     | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 409          | 0,00               |
| 169.413                 | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 191.499      | 0,02               |
| 483                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600%  | 31-10-29     | 511          | 0,00               |
| 557                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500%  | 30-4-30      | 584          | 0,00               |
| 280                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-7-30      | 333          | 0,00               |
| 1.045                   | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,250%  | 31-10-30     | 1.168        | 0,00               |
| 330.370                 | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,250%  | 31-10-30     | 369.410      | 0,05               |
|                         |  |        |         |              | 21.880.705   | 2,70               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 24.655                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 27-7-21      | 17.539       | 0,00               |
| 13.869                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22      | 8.890        | 0,00               |
| 116.855                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22      | 66.550       | 0,01               |
| 25.682                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23      | 13.528       | 0,00               |
| 163.597                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24      | 81.895       | 0,01               |
| 47.256                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25      | 23.484       | 0,00               |
| 99.648                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27      | 46.791       | 0,01               |
| 46.228                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30      | 21.814       | 0,00               |
|                         |  |        |         |              | 280.491      | 0,03               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 83.804                  | Africa Finance   | USD    | 3,750%  | 30-10-29     | 73.116       | 0,01               |
| 98.322                  | CANPACK via Eastern PA   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 80.860       | 0,01               |
| 21.604                  | Land Investment Holding Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 19.212       | 0,00               |
| 39.804                  | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 34.280       | 0,01               |
| 21.102                  | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 17.592       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Supranationaal (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 15.890                          | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000% | 31-12-26     | 10.925       | 0,00               |
| 293.645                         | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875% | 23-5-24      | 254.598      | 0,03               |
| 1.333.088                       | European Investment Bank   | EUR    | 0,000% | 28-3-28      | 1.386.416    | 0,17               |
| 1.177.842                       | European Investment Bank   | EUR    | 0,010% | 15-11-35     | 1.205.134    | 0,15               |
| 536.013                         | European Union   | EUR    | 0,000% | 4-7-35       | 551.029      | 0,07               |
| 579.728                         | European Union   | EUR    | 0,100% | 4-10-40      | 599.279      | 0,07               |
|                                 |  |        |        |              | 4.232.441    | 0,52               |
| <b>Zweden</b>                   |  |        |        |              |              |                    |
| 158                             | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125% | 14-3-24      | 163          | 0,00               |
| 60                              | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249% | 17-5-81      | 60           | 0,00               |
| 105                             | Castellum  | EUR    | 2,125% | 20-11-23     | 111          | 0,00               |
| 220                             | Castellum  | EUR    | 0,750% | 4-9-26       | 222          | 0,00               |
| 217                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125% | 5-9-23       | 229          | 0,00               |
| 190                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125% | 21-1-26      | 197          | 0,00               |
| 127                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 132          | 0,00               |
| 235.241                         | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 234.409      | 0,03               |
| 94.563                          | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750% | 15-5-25      | 97.139       | 0,01               |
| 34                              | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26      | 35           | 0,00               |
| 20                              | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77      | 22           | 0,00               |
| 287.327                         | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750% | 1-12-23      | 291.721      | 0,04               |
| 59                              | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27      | 62           | 0,00               |
|                                 |  |        |        |              | 624.502      | 0,08               |
| <b>Zwitserland</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 682.325                         | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 772.044      | 0,10               |
| 1.069.142                       | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 1.095.519    | 0,13               |
| 381.629                         | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 396.185      | 0,05               |
| 266.471                         | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 278.717      | 0,03               |
| 1.023.250                       | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 1.031.659    | 0,13               |
| 114                             | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28      | 114          | 0,00               |
|                                 |  |        |        |              | 3.574.238    | 0,44               |
| <b>Tadzjikistan</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 59.389                          | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125% | 14-9-27      | 42.240       | 0,01               |
|                                 |  |        |        |              | 42.240       | 0,01               |
| <b>Thailand</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 28.251                          | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 24.097       | 0,00               |
| 158.974                         | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 135.601      | 0,02               |
| 162.805                         | Kasikornbank   | USD    | 3,343% | 2-10-31      | 136.891      | 0,02               |
| 48.171                          | Minor International  | USD    | 3,100% | Perp.        | 39.797       | 0,01               |
| 10.273                          | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587% | 10-6-27      | 8.783        | 0,00               |
| 20.546                          | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400% | 11-2-29      | 19.613       | 0,00               |
| 33.387                          | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875% | 23-1-43      | 31.578       | 0,00               |
| 198.320                         | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750% | 18-6-50      | 161.564      | 0,02               |
|                                 |  |        |        |              | 557.924      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 173.100                         | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 129.459      | 0,02               |
| 50.810                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375% | 15-7-26      | 46.771       | 0,00               |
|                                 |  |        |        |              | 176.230      | 0,02               |
| <b>Turkije</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 53.933                          | Arcelik  | USD    | 5,000% | 3-4-23       | 45.860       | 0,01               |
| 200.323                         | KOC Holding  | USD    | 6,500% | 11-3-25      | 178.656      | 0,02               |
| 120.757                         | Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi  | USD    | 5,375% | 15-11-24     | 105.219      | 0,01               |
| 73.709                          | Turkcell Iletisim Hizmetleri   | USD    | 5,800% | 11-4-28      | 64.200       | 0,01               |
| 80.129                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23     | 71.751       | 0,01               |
| 41.092                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24     | 35.267       | 0,00               |
| 46.742                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 42.713       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 40.578                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 35.911       | 0,00               |
| 1.694.133                           | Turkey Government International Bond   | EUR    | 5,200% | 16-2-26      | 1.842.522    | 0,23               |
| 246.038                             | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 203.826      | 0,03               |
| 81.157                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 70.563       | 0,01               |
| 10.273                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 8.973        | 0,00               |
| 59.583                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 56.324       | 0,01               |
| 77.818                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 69.475       | 0,01               |
| 53.163                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 42.990       | 0,01               |
| 40.578                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 31.671       | 0,00               |
| 41.092                              | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 34.388       | 0,00               |
| 34.414                              | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 29.279       | 0,00               |
| 67.802                              | Turkiye Ithracat Kredi Bankasi   | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 60.193       | 0,01               |
| 95.282                              | Turkiye Ithracat Kredi Bankasi   | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 80.003       | 0,01               |
| 142.024                             | Turkiye Is Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 118.899      | 0,01               |
| 102.730                             | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 84.922       | 0,01               |
| 36.293                              | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 33.073       | 0,00               |
| 229.873                             | Ulker Biskuvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 203.810      | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 3.550.488    | 0,44               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 76.534                              | Ukraine Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 70.958       | 0,01               |
| 13.197                              | Ukraine Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 12.236       | 0,00               |
| 72.586                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 66.100       | 0,01               |
| 10.558                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 9.697        | 0,00               |
| 97.875                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 90.541       | 0,01               |
| 40.912                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 38.030       | 0,00               |
| 552.500                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 556.835      | 0,07               |
| 146.390                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 131.832      | 0,02               |
| 768.255                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 687.502      | 0,09               |
| 167.963                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 141.928      | 0,02               |
| 153.406                             | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 132.274      | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 1.973.932    | 0,24               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 180.291                             | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 183.605      | 0,02               |
| 79.616                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 69.876       | 0,01               |
| 31.014                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 30.975       | 0,00               |
| 268.022                             | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 253.919      | 0,03               |
| 10.273                              | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 9.733        | 0,00               |
| 41.092                              | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 40.433       | 0,01               |
| 47.752                              | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 50.009       | 0,01               |
| 165.395                             | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 185.867      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 26.395  | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 27.574       | 0,00               |
| 162.827                                       | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 156.762      | 0,02               |
| 30.819  | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 29.671       | 0,00               |
| 160.350                                       | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 129.235      | 0,02               |
| 208.434                                       | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 184.832      | 0,02               |
| 103.870                                       | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 86.569       | 0,01               |
| 49.491  | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 42.544       | 0,01               |
| 51.365  | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 43.607       | 0,01               |
| 29.535  | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 24.938       | 0,00               |
| 319.368                                       | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 265.328      | 0,03               |
| 263.950                                       | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 219.983      | 0,03               |
| 110.434                                       | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 120.719      | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 2.156.180    | 0,27               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 22.913  | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 23.404       | 0,00               |
| 36.370  | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 30.375       | 0,00               |
| 305.919                                       | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 251.276      | 0,03               |
| 54.556  | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 61.092       | 0,01               |
| 106.589                                       | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 109.456      | 0,01               |
| 670.880                                       | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 769.426      | 0,10               |
| 20  | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 26           | 0,00               |
| 43  | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 47           | 0,00               |
| 369.440                                       | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 377.042      | 0,05               |
| 38.783  | Barclays   | GBP    | 3,000% | 8-5-26       | 47.460       | 0,01               |
| 289.213                                       | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 295.922      | 0,04               |
| 54.556  | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 61.849       | 0,01               |
| 138.308                                       | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 147.817      | 0,02               |
| 853.582                                       | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 935.739      | 0,12               |
| 1.492.240                                     | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 1.529.828    | 0,19               |
| 426.354                                       | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 441.581      | 0,05               |
| 229   | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 233          | 0,00               |
| 84  | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 83           | 0,00               |
| 53  | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 60           | 0,00               |
| 64.806  | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 66.780       | 0,01               |
| 220.709                                       | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 226.743      | 0,03               |
| 59  | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 59           | 0,00               |
| 35  | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 36           | 0,00               |
| 213.177                                       | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 228.805      | 0,03               |
| 267.392                                       | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 290.094      | 0,04               |
| 106.589                                       | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 120.917      | 0,01               |
| 144   | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 167          | 0,00               |
| 102.846                                       | Diageo Finance   | EUR    | 2,500% | 27-3-32      | 125.955      | 0,02               |
| 108.484                                       | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 97.507       | 0,01               |
| 1.598.828                                     | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 1.607.158    | 0,20               |
| 319.766                                       | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 339.406      | 0,04               |
| 69.104  | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 77.708       | 0,01               |
| 32.750  | HSBC Holdings  | EUR    | 0,159% | 27-9-22      | 32.892       | 0,00               |
| 309.107                                       | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 386.415      | 0,05               |
| 282.993                                       | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 293.394      | 0,04               |
| 104   | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 107          | 0,00               |
| 86  | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 91           | 0,00               |
| 49  | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 50           | 0,00               |
| 185.720                                       | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 190.656      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 12                                   | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750%  | 14-8-25      | 15           | 0,00               |
| 93.905                               | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125%  | 15-5-27      | 99.496       | 0,01               |
| 13                                   | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375%  | 8-10-28      | 16           | 0,00               |
| 211                                  | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625%  | 17-2-27      | 214          | 0,00               |
| 117                                  | Investec   | GBP    | 4,500%  | 5-5-22       | 137          | 0,00               |
| 193                                  | ITV  | EUR    | 2,000%  | 1-12-23      | 199          | 0,00               |
| 208                                  | ITV  | EUR    | 1,375%  | 26-9-26      | 214          | 0,00               |
| 157                                  | Jerold Finco   | GBP    | 4,875%  | 15-1-26      | 175          | 0,00               |
| 14.912                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250%  | 15-5-21      | 5.982        | 0,00               |
| 11.930                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875%  | 1-4-22       | 4.770        | 0,00               |
| 286.963                              | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625%  | 1-4-23       | 115.498      | 0,01               |
| 218.332                              | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125%  | 23-9-29      | 224.011      | 0,03               |
| 157                                  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500%  | 12-11-25     | 159          | 0,00               |
| 79                                   | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500%  | 1-4-26       | 90           | 0,00               |
| 258.435                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875%  | 19-9-24      | 267.080      | 0,03               |
| 300.580                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750%  | 6-12-27      | 332.073      | 0,04               |
| 298.448                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750%  | 19-9-29      | 331.854      | 0,04               |
| 115.828                              | MARB BondCo  | USD    | 6,875%  | 19-1-25      | 97.980       | 0,01               |
| 37                                   | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750%  | 19-5-26      | 43           | 0,00               |
| 7.274                                | Moto Finance   | GBP    | 4,500%  | 1-10-22      | 7.925        | 0,00               |
| 25.426                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375%  | 19-7-22      | 21.497       | 0,00               |
| 77.099                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625%  | 8-11-26      | 65.438       | 0,01               |
| 23                                   | National Express Group   | GBP    | 4,250%  | Perp.        | 26           | 0,00               |
| 662.022                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190%  | 20-1-25      | 670.197      | 0,08               |
| 207.528                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823%  | 7-7-32       | 217.638      | 0,03               |
| 267                                  | Natwest Group  | EUR    | 2,000%  | 8-3-23       | 274          | 0,00               |
| 168.874                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,359%  | 27-9-21      | 169.793      | 0,02               |
| 120                                  | NatWest Markets  | EUR    | 0,625%  | 2-3-22       | 121          | 0,00               |
| 62.887                               | NatWest Markets  | EUR    | 1,000%  | 28-5-24      | 65.062       | 0,01               |
| 140.390                              | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625%  | 15-5-25      | 113.796      | 0,01               |
| 64                                   | NGG Finance  | EUR    | 1,625%  | 5-12-79      | 65           | 0,00               |
| 94                                   | NGG Finance  | EUR    | 2,125%  | 5-9-82       | 97           | 0,00               |
| 42                                   | Pearson Funding  | GBP    | 3,750%  | 4-6-30       | 54           | 0,00               |
| 483.884                              | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375%  | 24-1-29      | 555.862      | 0,07               |
| 24.122                               | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046%  | 15-7-22      | 27.084       | 0,00               |
| 10.911                               | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250%  | 15-10-23     | 12.617       | 0,00               |
| 101.837                              | RAC Bond   | GBP    | 5,000%  | 6-11-22      | 114.471      | 0,01               |
| 38.189                               | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625%  | 16-2-26      | 41.435       | 0,01               |
| 161.872                              | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750%  | 15-10-27     | 200.736      | 0,02               |
| 448.154                              | Rothsay Life   | GBP    | 3,375%  | 12-7-26      | 534.802      | 0,07               |
| 183                                  | SSE  | EUR    | 1,250%  | 16-4-25      | 193          | 0,00               |
| 193                                  | SSE  | EUR    | 1,750%  | 16-4-30      | 216          | 0,00               |
| 34                                   | SSE  | EUR    | 2,375%  | Perp.        | 35           | 0,00               |
| 130                                  | SSE  | EUR    | 3,125%  | 31-12-99     | 139          | 0,00               |
| 16.181                               | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 14.120       | 0,00               |
| 69.104                               | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 75.562       | 0,01               |
| 117.247                              | Tesco  | EUR    | 5,125%  | 10-4-47      | 175.498      | 0,02               |
| 641.433                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375%  | 24-10-23     | 665.339      | 0,08               |
| 63                                   | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 65           | 0,00               |
| 83                                   | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375%  | 3-5-23       | 94           | 0,00               |
| 326.970                              | Travelex Financing   | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 9.028        | 0,00               |
| 90.053                               | Travelex Issuerco  | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 111.935      | 0,01               |
| 893.918                              | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125%  | 26-5-22      | 916.393      | 0,11               |
| 195                                  | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750%  | 6-5-26       | 221          | 0,00               |
| 192.524                              | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 125.879      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 86.198                               | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 47.201       | 0,01               |
| 128.679                              | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 84.135       | 0,01               |
| 242.950                              | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 207.993      | 0,03               |
| 79.185                               | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 65.915       | 0,01               |
| 82.954                               | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 71.188       | 0,01               |
| 84.728                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 58.376       | 0,01               |
| 582.640                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 503.986      | 0,06               |
| 145.482                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 90.365       | 0,01               |
| 58.193                               | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 67.044       | 0,01               |
| 60                                   | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125%  | 11-12-30     | 72           | 0,00               |
| 98.200                               | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 99.447       | 0,01               |
| 426.354                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,200%  | 25-8-26      | 478.172      | 0,06               |
| 78.982                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,625%  | 24-11-30     | 88.487       | 0,01               |
| 287.576                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,500%  | 24-5-39      | 350.810      | 0,04               |
| 153                                  | Vodafone Group   | USD    | 6,250%  | 3-10-78      | 139          | 0,00               |
| 433.790                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,100%  | 3-1-79       | 450.702      | 0,06               |
| 602.683                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,625%  | 27-8-80      | 621.059      | 0,08               |
| 624.885                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,000%  | 27-8-80      | 654.177      | 0,08               |
| 77                                   | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250%  | 17-3-22      | 78           | 0,00               |
| 152                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875%  | 20-3-23      | 155          | 0,00               |
| 228.416                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625%  | 21-9-25      | 234.144      | 0,03               |
|                                      |  |        |         |              | 19.735.014   | 2,44               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 377.323                              | AbbVie   | EUR    | 0,750%  | 18-11-27     | 392.737      | 0,05               |
| 232.407                              | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 198.098      | 0,02               |
| 172.367                              | Air Products & Chemicals   | EUR    | 0,800%  | 5-5-32       | 183.652      | 0,02               |
| 181.343                              | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 149.971      | 0,02               |
| 103.365                              | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 89.521       | 0,01               |
| 122.859                              | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 111.093      | 0,01               |
| 17.385                               | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 9.662        | 0,00               |
| 150.290                              | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 27.944       | 0,00               |
| 105.183                              | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 99.269       | 0,01               |
| 139                                  | American Tower   | EUR    | 1,375%  | 4-4-25       | 146          | 0,00               |
| 226.815                              | American Tower   | EUR    | 0,500%  | 15-1-28      | 228.448      | 0,03               |
| 112                                  | American Tower   | EUR    | 1,000%  | 15-1-32      | 115          | 0,00               |
| 59.138                               | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 49.454       | 0,01               |
| 38.189                               | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 33.338       | 0,00               |
| 19.131                               | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 16.241       | 0,00               |
| 57.320                               | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 48.184       | 0,01               |
| 208.839                              | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 167.696      | 0,02               |
| 73.250                               | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 62.561       | 0,01               |
| 159.776                              | AT&T   | EUR    | 2,400%  | 15-3-24      | 171.396      | 0,02               |
| 211.045                              | AT&T   | EUR    | 0,250%  | 4-3-26       | 212.999      | 0,03               |
| 541.356                              | AT&T   | EUR    | 2,050%  | 19-5-32      | 618.184      | 0,08               |
| 736.968                              | AT&T   | EUR    | 3,550%  | 17-12-32     | 966.671      | 0,12               |
| 35.080                               | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 41.320       | 0,00               |
| 81.504                               | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 96.002       | 0,01               |
| 74.120                               | AT&T   | EUR    | 3,150%  | 4-9-36       | 94.043       | 0,01               |
| 60                                   | AT&T   | EUR    | 2,600%  | 19-5-38      | 71           | 0,00               |
| 106.589                              | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 14-9-39      | 113.827      | 0,01               |
| 33.824                               | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 29.583       | 0,00               |
| 101.837                              | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 87.115       | 0,01               |
| 445.540                              | Ball   | EUR    | 0,875%  | 15-3-24      | 446.877      | 0,05               |
| 200.520                              | Ball   | EUR    | 1,500%  | 15-3-27      | 206.446      | 0,03               |
| 214.949                              | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 190.003      | 0,02               |
| 120.370                              | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 125.526      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

OBLIGATIES

Verenigde Staten (vervolg)

|         |  |     |         |          | EUR     | %    |
|---------|--|-----|---------|----------|---------|------|
| 421.834 | Bank of America                                  | EUR | 0,808%  | 9-5-26   | 435.703 | 0,05 |
| 223.301 | Bank of America                                  | EUR | 0,580%  | 8-8-29   | 228.938 | 0,03 |
| 233.429 | Bank of America                                  | EUR | 1,381%  | 9-5-30   | 255.276 | 0,03 |
| 478.257 | Bank of America                                  | EUR | 0,654%  | 26-10-31 | 490.565 | 0,06 |
| 266.471 | Becton Dickinson & Co                            | EUR | 1,401%  | 24-5-23  | 275.090 | 0,03 |
| 95      | Berkshire Hathaway                               | EUR | 0,000%  | 12-3-25  | 95      | 0,00 |
| 79.288  | Big River Steel via BRS Finance 144A             | USD | 6,625%  | 31-1-29  | 70.107  | 0,01 |
| 94      | Blackstone Holdings Finance                      | EUR | 1,500%  | 10-4-29  | 104     | 0,00 |
| 51.282  | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A | USD | 7,625%  | 15-12-25 | 44.742  | 0,01 |
| 76.378  | Boxer Parent                                     | EUR | 6,500%  | 2-10-25  | 81.096  | 0,01 |
| 57.393  | Boxer Parent 144A                                | USD | 9,125%  | 1-3-26   | 50.601  | 0,01 |
| 238.541 | Braskem America Finance                          | USD | 7,125%  | 22-7-41  | 224.933 | 0,03 |
| 53.253  | Brazil Loan Trust 1                              | USD | 5,477%  | 24-7-23  | 45.265  | 0,01 |
| 19.058  | Buckeye Partners                                 | USD | 5,850%  | 15-11-43 | 15.375  | 0,00 |
| 132.825 | Caesars Entertainment 144A                       | USD | 6,250%  | 1-7-25   | 115.749 | 0,01 |
| 96.891  | Caesars Entertainment 144A                       | USD | 8,125%  | 1-7-27   | 87.767  | 0,01 |
| 74.414  | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A     | USD | 5,750%  | 1-7-25   | 64.517  | 0,01 |
| 79.142  | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A     | USD | 5,250%  | 15-10-25 | 65.452  | 0,01 |
| 69.594  | Carlson Travel 144A                              | USD | 10,500% | 31-3-25  | 58.940  | 0,01 |
| 111.803 | Carlson Travel 144A                              | USD | 6,750%  | 15-12-25 | 75.728  | 0,01 |
| 113.755 | Carlson Travel 144A                              | USD | 11,500% | 15-12-26 | 50.902  | 0,01 |
| 246.301 | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A       | USD | 4,500%  | 15-8-30  | 213.882 | 0,03 |
| 75.785  | Celanese US Holdings                             | EUR | 1,250%  | 11-2-25  | 77.600  | 0,01 |
| 101.153 | Celanese US Holdings                             | EUR | 2,125%  | 1-3-27   | 108.575 | 0,01 |
| 277.943 | Centene  | USD | 4,625%  | 15-12-29 | 252.491 | 0,03 |
| 18.840  | CF Industries                                    | USD | 4,950%  | 1-6-43   | 18.930  | 0,00 |
| 74.050  | CF Industries                                    | USD | 5,375%  | 15-3-44  | 76.718  | 0,01 |
| 185.489 | CGG Holding 144A                                 | USD | 9,000%  | 1-5-23   | 154.252 | 0,02 |
| 31.279  | CHS via Community Health Systems 144A            | USD | 5,625%  | 15-3-27  | 27.519  | 0,00 |
| 15.494  | CHS via Community Health Systems 144A            | USD | 6,000%  | 15-1-29  | 13.695  | 0,00 |
| 81.979  | Cinemark USA                                     | USD | 5,125%  | 15-12-22 | 65.787  | 0,01 |
| 78.140  | Citigroup  | EUR | 0,500%  | 29-1-22  | 78.873  | 0,01 |
| 430.530 | Citigroup  | EUR | 0,500%  | 8-10-27  | 437.426 | 0,05 |
| 165.195 | Clear Channel Worldwide Holdings                 | USD | 9,250%  | 15-2-24  | 137.052 | 0,02 |
| 101.255 | Clear Channel Worldwide Holdings 144A            | USD | 5,125%  | 15-8-27  | 83.686  | 0,01 |
| 98.159  | Coca-Cola  | EUR | 0,750%  | 9-3-23   | 100.039 | 0,01 |
| 319.766 | Coca-Cola  | EUR | 0,500%  | 8-3-24   | 327.459 | 0,04 |
| 183.916 | Coca-Cola  | EUR | 0,750%  | 22-9-26  | 193.265 | 0,02 |
| 537.952 | Coca-Cola  | EUR | 0,125%  | 15-3-29  | 542.444 | 0,07 |
| 591.140 | Coca-Cola  | EUR | 0,800%  | 15-3-40  | 611.893 | 0,08 |
| 239.824 | Comcast  | EUR | 0,750%  | 20-2-32  | 249.980 | 0,03 |
| 36.370  | CommScope 144A                                   | USD | 7,125%  | 1-7-28   | 31.697  | 0,00 |
| 25.314  | CommScope Technologies 144A                      | USD | 6,000%  | 15-6-25  | 21.182  | 0,00 |
| 123.150 | CommScope Technologies 144A                      | USD | 5,000%  | 15-3-27  | 99.329  | 0,01 |
| 44.081  | Compass Minerals International 144A              | USD | 4,875%  | 15-7-24  | 37.509  | 0,00 |
| 58.702  | Continental Resources 144A                       | USD | 5,750%  | 15-1-31  | 53.343  | 0,01 |
| 80.597  | CP Atlas Buyer 144A                              | USD | 7,000%  | 1-12-28  | 68.630  | 0,01 |
| 167.086 | CVR Energy 144A                                  | USD | 5,250%  | 15-2-25  | 132.035 | 0,02 |
| 173.196 | CVR Energy 144A                                  | USD | 5,750%  | 15-2-28  | 134.475 | 0,02 |
| 43      | CyrusOne via CyrusOne Finance                    | EUR | 1,450%  | 22-1-27  | 43      | 0,00 |
| 492.421 | Danaher  | EUR | 2,500%  | 30-3-30  | 589.045 | 0,07 |
| 2.982   | DCP Midstream Operating 144A                     | USD | 6,450%  | 3-11-36  | 2.643   | 0,00 |
| 155.884 | Dell International via EMC 144A                  | USD | 7,125%  | 15-6-24  | 132.260 | 0,02 |
| 155.738 | Diebold Nixdorf 144A                             | USD | 9,375%  | 15-7-25  | 142.797 | 0,02 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

OBLIGATIES

Verenigde Staten (vervolg)

|         |  |     |         |          | EUR       | %    |
|---------|--|-----|---------|----------|-----------|------|
| 176     | Digital Euro Finco                           | EUR | 1,125%  | 9-4-28   | 186       | 0,00 |
| 113.185 | DISH DBS                                     | USD | 7,750%  | 1-7-26   | 103.724   | 0,01 |
| 178.070 | DISH Network                                 | USD | 3,375%  | 15-8-26  | 139.093   | 0,02 |
| 129.367 | Dow Chemical                                 | EUR | 1,125%  | 15-3-32  | 134.573   | 0,02 |
| 103.219 | EIG Investors                                | USD | 10,875% | 1-2-24   | 87.535    | 0,01 |
| 26.041  | Emergent BioSolutions 144A                   | USD | 3,875%  | 15-8-28  | 22.079    | 0,00 |
| 47.282  | Encore Capital Group                         | GBP | 5,375%  | 15-2-26  | 54.078    | 0,01 |
| 10.911  | Encore Capital Group                         | EUR | 4,250%  | 15-1-28  | 10.966    | 0,00 |
| 43.790  | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco144A | USD | 6,000%  | 30-6-28  | 30.457    | 0,00 |
| 2.473   | EnLink Midstream                             | USD | 5,375%  | 1-6-29   | 1.970     | 0,00 |
| 28.078  | EnLink Midstream 144A                        | USD | 5,625%  | 15-1-28  | 23.469    | 0,00 |
| 21.168  | EnLink Midstream Partners                    | USD | 4,400%  | 1-4-24   | 17.115    | 0,00 |
| 50.919  | EnLink Midstream Partners                    | USD | 4,150%  | 1-6-25   | 40.679    | 0,00 |
| 16.949  | EnLink Midstream Partners                    | USD | 4,850%  | 15-7-26  | 13.542    | 0,00 |
| 103.947 | EnLink Midstream Partners                    | USD | 5,600%  | 1-4-44   | 68.541    | 0,01 |
| 37.243  | EnLink Midstream Partners                    | USD | 5,450%  | 1-6-47   | 24.588    | 0,00 |
| 55.865  | EQM Midstream Partners 144A                  | USD | 6,000%  | 1-7-25   | 50.053    | 0,01 |
| 46.336  | EQM Midstream Partners 144A                  | USD | 6,500%  | 1-7-27   | 42.697    | 0,01 |
| 120.459 | ESH Hospitality 144A                         | USD | 4,625%  | 1-10-27  | 101.035   | 0,01 |
| 864.708 | Exxon Mobil                                  | EUR | 0,142%  | 26-6-24  | 873.537   | 0,11 |
| 62.008  | Fidelity National Information Services       | EUR | 0,750%  | 21-5-23  | 63.283    | 0,01 |
| 454.469 | Fidelity National Information Services       | EUR | 0,625%  | 3-12-25  | 468.083   | 0,06 |
| 172.141 | Fidelity National Information Services       | EUR | 1,500%  | 21-5-27  | 185.785   | 0,02 |
| 185.252 | Fidelity National Information Services       | EUR | 1,000%  | 3-12-28  | 194.725   | 0,02 |
| 74.719  | Fidelity National Information Services       | EUR | 2,000%  | 21-5-30  | 85.131    | 0,01 |
| 17.458  | FirstEnergy                                  | USD | 7,375%  | 15-11-31 | 20.371    | 0,00 |
| 133.189 | FirstEnergy                                  | USD | 4,850%  | 15-7-47  | 135.685   | 0,02 |
| 50      | Fiserv                                       | EUR | 0,375%  | 1-7-23   | 51        | 0,00 |
| 97.109  | Ford Motor                                   | USD | 8,500%  | 21-4-23  | 89.455    | 0,01 |
| 73.687  | Ford Motor                                   | USD | 9,000%  | 22-4-25  | 73.912    | 0,01 |
| 140.972 | Ford Motor                                   | USD | 9,625%  | 22-4-30  | 162.783   | 0,02 |
| 142.718 | Ford Motor                                   | USD | 7,450%  | 16-7-31  | 149.812   | 0,02 |
| 85.180  | Ford Motor Credit                            | USD | 5,875%  | 2-8-21   | 71.340    | 0,01 |
| 28.442  | Ford Motor Credit                            | USD | 5,596%  | 7-1-22   | 24.086    | 0,00 |
| 46.991  | Ford Motor Credit                            | USD | 3,087%  | 9-1-23   | 39.147    | 0,00 |
| 72.741  | Ford Motor Credit                            | USD | 4,140%  | 15-2-23  | 61.383    | 0,01 |
| 66      | Ford Motor Credit                            | GBP | 2,748%  | 14-6-24  | 74        | 0,00 |
| 93.254  | Ford Motor Credit                            | USD | 3,664%  | 8-9-24   | 78.352    | 0,01 |
| 55.647  | Ford Motor Credit                            | USD | 4,134%  | 4-8-25   | 47.782    | 0,01 |
| 107.438 | Ford Motor Credit                            | USD | 4,389%  | 8-1-26   | 92.295    | 0,01 |
| 89.980  | Ford Motor Credit                            | USD | 4,125%  | 17-8-27  | 77.126    | 0,01 |
| 23.132  | Ford Motor Credit                            | USD | 5,113%  | 3-5-29   | 21.078    | 0,00 |
| 185.126 | Frontier Communications 144A                 | USD | 5,000%  | 1-5-28   | 158.016   | 0,02 |
| 50.264  | Frontier Communications 144A                 | USD | 6,750%  | 1-5-29   | 44.033    | 0,01 |
| 203.675 | Gates Global via Gates 144A                  | USD | 6,250%  | 15-1-26  | 175.063   | 0,02 |
| 383.263 | General Electric                             | EUR | 4,125%  | 19-9-35  | 503.496   | 0,06 |
| 57.029  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance    | USD | 5,625%  | 15-6-24  | 45.532    | 0,01 |
| 69.831  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance    | USD | 6,500%  | 1-10-25  | 55.610    | 0,01 |
| 16.221  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance    | USD | 6,250%  | 15-5-26  | 12.486    | 0,00 |
| 107.657 | Genesis Energy via Genesis Energy Finance    | USD | 8,000%  | 15-1-27  | 87.345    | 0,01 |
| 22      | Goldman Sachs Group                          | EUR | 1,375%  | 15-5-24  | 22        | 0,00 |
| 113     | Goldman Sachs Group                          | EUR | 0,125%  | 19-8-24  | 114       | 0,00 |
| 973.753 | Goldman Sachs Group                          | EUR | 3,375%  | 27-3-25  | 1.109.702 | 0,14 |
| 419.980 | Goldman Sachs Group                          | EUR | 1,250%  | 1-5-25   | 436.945   | 0,05 |
| 73.546  | Goldman Sachs Group                          | EUR | 2,000%  | 22-3-28  | 82.816    | 0,01 |
| 97.327  | GrafTech Finance 144A                        | USD | 4,625%  | 15-12-28 | 80.539    | 0,01 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 70.340                            | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 61.297       | 0,01               |
| 87.944                            | Hecla Mining   | USD    | 7,250%  | 15-2-28      | 78.614       | 0,01               |
| 6.037                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24      | 4.930        | 0,00               |
| 159.084                           | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 1-11-28      | 133.231      | 0,02               |
| 145.482                           | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250%  | 1-8-26       | 131.661      | 0,02               |
| 267.177                           | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625%  | 1-8-26       | 247.848      | 0,03               |
| 341.637                           | Huntsman International   | EUR    | 5,125%  | 15-4-21      | 342.969      | 0,04               |
| 159.375                           | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375%  | 15-12-25     | 135.076      | 0,02               |
| 51.864                            | iHeartCommunications   | USD    | 8,375%  | 1-5-27       | 45.325       | 0,01               |
| 928.595                           | International Business Machines  | EUR    | 0,375%  | 31-1-23      | 940.474      | 0,12               |
| 72.907                            | International Business Machines  | EUR    | 0,875%  | 31-1-25      | 76.101       | 0,01               |
| 135.687                           | International Business Machines  | EUR    | 1,750%  | 31-1-31      | 155.880      | 0,02               |
| 335.283                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500%  | 25-9-21      | 336.793      | 0,04               |
| 483.638                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800%  | 25-9-26      | 522.767      | 0,06               |
| 90.417                            | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250%  | 15-7-30      | 79.901       | 0,01               |
| 131.343                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625%  | 25-1-24      | 134.190      | 0,02               |
| 103.995                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,500%  | 27-1-25      | 110.709      | 0,01               |
| 289.063                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090%  | 11-3-27      | 304.407      | 0,04               |
| 155.527                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,047%  | 4-11-32      | 167.744      | 0,02               |
| 145.918                           | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25       | 122.869      | 0,01               |
| 457.177                           | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875%  | 31-7-23      | 375.010      | 0,05               |
| 29.969                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875%  | 26-1-39      | 34.018       | 0,00               |
| 49.100                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500%  | 9-2-40       | 54.375       | 0,01               |
| 63.212                            | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250%  | 1-3-31       | 57.654       | 0,01               |
| 168.031                           | Leidos   | USD    | 7,125%  | 1-7-32       | 185.824      | 0,02               |
| 39.357                            | Liberty Mutual Group   | EUR    | 2,750%  | 4-5-26       | 44.770       | 0,01               |
| 51                                | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625%  | 23-5-59      | 52           | 0,00               |
| 87.871                            | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27     | 73.719       | 0,01               |
| 66.776                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750%  | 15-9-25      | 56.591       | 0,01               |
| 66.194                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625%  | 15-11-27     | 56.163       | 0,01               |
| 52.572                            | Marsh & McLennan Cos (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 56.244       | 0,01               |
| 336.287                           | Marsh & McLennan Cos (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 359.779      | 0,04               |
| 145.482                           | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 120.239      | 0,01               |
| 85.271                            | McDonald's   | EUR    | 1,000%  | 15-11-23     | 88.264       | 0,01               |
| 138.565                           | McDonald's   | EUR    | 1,600%  | 15-3-31      | 156.592      | 0,02               |
| 251.425                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375%  | 9-4-24       | 256.058      | 0,03               |
| 210.294                           | Microsoft  | EUR    | 2,125%  | 6-12-21      | 213.934      | 0,03               |
| 29.015                            | Molson Coors Beverage  | EUR    | 1,250%  | 15-7-24      | 29.940       | 0,00               |
| 213.177                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000%  | 2-12-22      | 218.059      | 0,03               |
| 1.065.886                         | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 11-3-24      | 1.128.193    | 0,14               |
| 144.532                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 30-1-25      | 154.752      | 0,02               |
| 91.355                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 97.012       | 0,01               |
| 286                               | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495%  | 26-10-29     | 291          | 0,00               |
| 49                                | Mylan  | EUR    | 2,125%  | 23-5-25      | 53           | 0,00               |
| 51.365                            | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 45.769       | 0,01               |
| 210.949                           | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 198.071      | 0,02               |
| 298.981                           | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875%  | 18-7-25      | 313.992      | 0,04               |
| 93                                | Netflix  | EUR    | 3,875%  | 15-11-29     | 108          | 0,00               |
| 177.410                           | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 202.316      | 0,02               |
| 54.992                            | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 51.462       | 0,01               |
| 9.384                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 7.676        | 0,00               |
| 26.259                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 23.232       | 0,00               |
| 27.860                            | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 21.950       | 0,00               |
| 57.465                            | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 45.426       | 0,01               |
| 145.045                           | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 126.428      | 0,02               |
| 118.786                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 102.605      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 84.889                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 74.423       | 0,01               |
| 54.883                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 46.688       | 0,01               |
| 141.336                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 114.646      | 0,01               |
| 23.859                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 16.611       | 0,00               |
| 63.357                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 52.639       | 0,01               |
| 58.775                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 41.944       | 0,00               |
| 582                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 388          | 0,00               |
| 53.465                            | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 53.415       | 0,01               |
| 8.511                             | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 8.242        | 0,00               |
| 27.787                            | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 26.996       | 0,00               |
| 16.076                            | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 15.229       | 0,00               |
| 6.765                             | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 6.182        | 0,00               |
| 14.039                            | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 12.826       | 0,00               |
| 17.531                            | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 15.359       | 0,00               |
| 34.043                            | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 29.883       | 0,00               |
| 166.067                           | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 147.440      | 0,02               |
| 464.669                           | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 217.656      | 0,03               |
| 389.819                           | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 233.173      | 0,03               |
| 1.077.184                         | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 1.116.424    | 0,14               |
| 32.952                            | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 29.776       | 0,00               |
| 115.731                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 101.680      | 0,01               |
| 39.357                            | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625%  | 30-10-24     | 40.707       | 0,00               |
| 471.121                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875%  | 5-1-29       | 533.815      | 0,07               |
| 105.629                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000%  | 6-2-35       | 111.315      | 0,01               |
| 110.930                           | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 96.045       | 0,01               |
| 96.454                            | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 88.686       | 0,01               |
| 164.540                           | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 141.874      | 0,02               |
| 246.446                           | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 214.562      | 0,03               |
| 372.078                           | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 330.858      | 0,04               |
| 61.830                            | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 61.776       | 0,01               |
| 44.881                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 40.212       | 0,00               |
| 62.048                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 52.392       | 0,01               |
| 4.946                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 4.363        | 0,00               |
| 56.883                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 51.102       | 0,01               |
| 139.444                           | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 131.427      | 0,02               |
| 17.167                            | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 14.136       | 0,00               |
| 52.737                            | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 47.166       | 0,01               |
| 21.677                            | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 17.152       | 0,00               |
| 34.334                            | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 27.412       | 0,00               |
| 117.040                           | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 96.454       | 0,01               |
| 74.632                            | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 63.735       | 0,01               |
| 141.190                           | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 119.721      | 0,01               |
| 198.946                           | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 257.616      | 0,03               |
| 94.127                            | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 80.463       | 0,01               |
| 287.254                           | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 233.497      | 0,03               |
| 90.999                            | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 81.147       | 0,01               |
| 58.629                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 49.520       | 0,01               |
| 181.852                           | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 157.730      | 0,02               |
| 94.563                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 80.675       | 0,01               |
| 137.117                           | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 123.761      | 0,02               |
| 52                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750%  | 15-4-27      | 57           | 0,00               |
| 36                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375%  | 15-4-32      | 44           | 0,00               |
| 126                               | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875%  | 1-10-49      | 146          | 0,00               |
| 46.190                            | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 38.860       | 0,00               |
| 26.987                            | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 22.870       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              | EUR          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 78.778                            | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 71.229       | 0,01               |
| 141.627                           | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 123.564      | 0,02               |
| 125.914                           | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 98.278       | 0,01               |
| 313.441                           | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 235.039      | 0,03               |
| 96.818                            | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 78.634       | 0,01               |
| 16.949                            | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 14.017       | 0,00               |
| 9.384                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 8.250        | 0,00               |
| 63.066                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 52.027       | 0,01               |
| 328.448                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850%  | 7-6-24       | 340.240      | 0,04               |
| 672.562                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 559.930      | 0,07               |
| 196.037                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 164.626      | 0,02               |
| 319.766                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 333.512      | 0,04               |
| 343.799                           | Verizon Communications   | EUR    | 3,250%  | 17-2-26      | 402.419      | 0,05               |
| 132.148                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,300%  | 18-5-33      | 144.063      | 0,02               |
| 106.607                           | Verizon Communications   | EUR    | 2,875%  | 15-1-38      | 140.448      | 0,02               |
| 415.909                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,850%  | 18-5-40      | 478.921      | 0,06               |
| 70.268                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 58.811       | 0,01               |
| 194.655                           | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 162.794      | 0,02               |
| 216.375                           | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875%  | 15-1-27      | 181.889      | 0,02               |
| 40.808                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050%  | 1-2-30       | 37.392       | 0,00               |
| 58.556                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450%  | 1-4-44       | 48.487       | 0,01               |
| 68.595                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300%  | 1-3-48       | 55.836       | 0,01               |
| 62.775                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750%  | 15-8-28      | 51.761       | 0,01               |
| 116.676                           | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125%  | 1-10-29      | 100.008      | 0,01               |
| 95                                | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164%  | 15-11-27     | 99           | 0,00               |
|                                   |  |        |         |              | 38.799.664   | 4,79               |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 8.218                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875%  | 15-1-33      | 10.754       | 0,00               |
| 136.630                           | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625%  | 21-3-36      | 181.242      | 0,02               |
| 219.575                           | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100%  | 18-6-50      | 251.788      | 0,03               |
| 54.770                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975%  | 20-4-55      | 62.277       | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              | 506.061      | 0,06               |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |         |              |              |                    |
| 373.807                           | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500%  | 19-11-25     | 310.474      | 0,04               |
| 65.988                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375%  | 20-2-29      | 62.956       | 0,01               |
| 153.091                           | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700%  | 25-11-30     | 132.279      | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              | 505.709      | 0,06               |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 96.870                            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250%  | 17-7-22      | 81.546       | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              | 81.546       | 0,01               |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |         |              |              |                    |
| 153.068                           | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375%  | 20-9-22      | 65.711       | 0,01               |
| 185.941                           | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500%  | 14-4-24      | 82.159       | 0,01               |
| 145.876                           | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970%  | 30-7-27      | 63.190       | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              | 211.060      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveel-heid      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Argentinië</b> |  |        |              |                    |
| 972               | Globant  | USD    | 172.843      | 0,02               |
| 523               | MercadoLibre   | USD    | 716.592      | 0,09               |
|                   |  |        | 889.435      | 0,11               |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 2.317             | Beach Energy   | AUD    | 2.637        | 0,00               |
| 10.500            | BHP Group  | GBP    | 225.812      | 0,03               |
| 4.874             | CSL  | AUD    | 870.410      | 0,11               |
| 1.249             | Downer EDI   | AUD    | 4.198        | 0,00               |
| 1.867             | Incitec Pivot  | AUD    | 2.685        | 0,00               |
| 380               | Inghams Group  | AUD    | 748          | 0,00               |
| 109.895           | Oil Search   | AUD    | 257.128      | 0,03               |
| 2.364             | Orora  | AUD    | 4.025        | 0,00               |
| 999               | St Barbara   | AUD    | 1.487        | 0,00               |
| 1.126             | Stockland  | AUD    | 2.967        | 0,00               |
| 594               | Suncorp Group  | AUD    | 3.649        | 0,00               |
| 481               | Transurban Group   | AUD    | 4.145        | 0,00               |
| 308               | Westpac Banking  | AUD    | 3.765        | 0,00               |
| 169               | Woodside Petroleum   | AUD    | 2.433        | 0,00               |
|                   |  |        | 1.386.089    | 0,17               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 2                 | Erste Group Bank   | EUR    | 40           | 0,00               |
| 1                 | OMV  | EUR    | 23           | 0,00               |
| 7.562             | Porr   | EUR    | 97.549       | 0,01               |
| 1                 | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 16           | 0,00               |
| 0                 | Verbund  | EUR    | 33           | 0,00               |
| 1                 | voestalpine  | EUR    | 26           | 0,00               |
|                   |  |        | 97.687       | 0,01               |
| <b>Bangladesh</b> |  |        |              |                    |
| 319.841           | BRAC Bank  | BDT    | 136.640      | 0,02               |
| 76.585            | Square Pharmaceuticals   | BDT    | 162.112      | 0,02               |
|                   |  |        | 298.752      | 0,04               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 4.645             | Aedifica   | EUR    | 456.546      | 0,05               |
| 1                 | Ageas  | EUR    | 52           | 0,00               |
| 2.883             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 164.372      | 0,02               |
| 12.375            | Barco  | EUR    | 220.523      | 0,03               |
| 0                 | Colruyt  | EUR    | 10           | 0,00               |
| 0                 | Elia Group   | EUR    | 20           | 0,00               |
| 0                 | Galapagos  | EUR    | 22           | 0,00               |
| 1                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 51           | 0,00               |
| 15.747            | KBC Ancora   | EUR    | 550.819      | 0,07               |
| 28.011            | KBC Group  | EUR    | 1.604.488    | 0,20               |
| 5.102             | Kinepolis Group  | EUR    | 177.308      | 0,02               |
| 41                | Lotus Bakeries   | EUR    | 150.468      | 0,02               |
| 2.150             | Melexis  | EUR    | 171.793      | 0,02               |
| 1                 | Proximus   | EUR    | 17           | 0,00               |
| 0                 | Sofina   | EUR    | 28           | 0,00               |
| 2.322             | Solvay   | EUR    | 224.989      | 0,03               |
| 16.486            | UCB  | EUR    | 1.392.693    | 0,17               |
| 2.557             | Umicore  | EUR    | 100.451      | 0,01               |
|                   |  |        | 5.214.650    | 0,64               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 3                 | Arch Capital Group   | USD    | 87           | 0,00               |
| 1                 | Athene Holding – A –   | USD    | 38           | 0,00               |
| 84.569            | Peace Mark Holdings **   | HKD    | 0            | 0,00               |
| 0                 | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 33           | 0,00               |
|                   |  |        | 158          | 0,00               |
| <b>Brazilië</b>   |  |        |              |                    |
| 93                | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 909          | 0,00               |
| 129               | Banco Bradesco   | BRL    | 489          | 0,00               |
| 145.995           | Banco Bradesco – Pref –  | BRL    | 623.458      | 0,08               |
| 58                | Banco do Brasil  | BRL    | 357          | 0,00               |
| 52                | BB Seguridade Participacoes  | BRL    | 243          | 0,00               |
| 241.093           | CCR  | BRL    | 510.989      | 0,06               |
| 59.457            | Centrais Eletricas Brasileiras – B – Pref –  | BRL    | 346.152      | 0,04               |
| 78                | Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –   | BRL    | 343          | 0,00               |
| 158               | Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –  | BRL    | 363          | 0,00               |
| 206.447           | Cogna Educacao   | BRL    | 150.400      | 0,02               |
| 89                | CPFL Energia   | BRL    | 453          | 0,00               |
| 26                | Gerdau – Pref –  | BRL    | 101          | 0,00               |
| 12.382            | Localiza Rent a Car  | BRL    | 134.330      | 0,02               |
| 23                | Marfrig Global Foods   | BRL    | 51           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Brazilië (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 4.990                     | Pageseguro Digital – A –   | USD    | 231.988     | 0,03               |
| 22.633                    | Raia Drogasil  | BRL    | 89.173      | 0,01               |
| 24                        | Sul America  | BRL    | 169         | 0,00               |
| 4                         | WEG  | BRL    | 45          | 0,00               |
| 3.933                     | XP – A –   | USD    | 127.531     | 0,01               |
|                           |  |        | 2.217.544   | 0,27               |
| <b>Canada</b>             |  |        |             |                    |
| 27                        | Alamos Gold – A –  | USD    | 192         | 0,00               |
| 6.115                     | First Quantum Minerals   | CAD    | 89.643      | 0,01               |
| 1                         | Lululemon Athletica  | USD    | 190         | 0,00               |
|                           |  |        | 90.025      | 0,01               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>    |  |        |             |                    |
| 5.593                     | China Forestry Holdings **   | HKD    | 0           | 0,00               |
|                           |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>Chili</b>              |  |        |             |                    |
| 3                         | Antofagasta  | GBP    | 40          | 0,00               |
| 142                       | Cencosud   | CLP    | 207         | 0,00               |
|                           |  |        | 247         | 0,00               |
| <b>China</b>              |  |        |             |                    |
| 4.413                     | 51job – ADR –  | USD    | 252.474     | 0,03               |
| 10.518                    | Agricultural Bank of China – H –   | HKD    | 3.149       | 0,00               |
| 1.122                     | Air China – H –  | HKD    | 721         | 0,00               |
| 120.362                   | AK Medical Holdings 144A   | HKD    | 170.764     | 0,02               |
| 10.744                    | Alibaba Group Holding  | HKD    | 263.413     | 0,03               |
| 4.933                     | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 938.364     | 0,12               |
| 141.134                   | Alphamab Oncology 144A   | HKD    | 242.184     | 0,03               |
| 453                       | Anhui Conch Cement – H –   | HKD    | 2.316       | 0,00               |
| 29.126                    | ANTA Sports Products   | HKD    | 377.304     | 0,05               |
| 31                        | Asia Cement China Holdings   | HKD    | 23          | 0,00               |
| 512                       | BAIC Motor – H – 144A  | HKD    | 155         | 0,00               |
| 5.743                     | Baidu – ADR –  | USD    | 1.014.890   | 0,13               |
| 3.129                     | Bank of China – H –  | HKD    | 874         | 0,00               |
| 667                       | Bank of Communications – H –   | HKD    | 288         | 0,00               |
| 8.086                     | Baozun – ADR –   | USD    | 227.006     | 0,03               |
| 2.362                     | BeiGene – ADR –  | USD    | 498.700     | 0,06               |
| 20                        | BGI Genomics – A –   | CNY    | 323         | 0,00               |
| 12.110                    | Bilibili – ADR –   | USD    | 848.437     | 0,10               |
| 20                        | Blue Sail Medical – A –  | CNY    | 53          | 0,00               |
| 14.555                    | Burning Rock Biotech – ADR –   | USD    | 274.786     | 0,03               |
| 27                        | BYD – A –  | CNY    | 653         | 0,00               |
| 72                        | China Aoyuan Group   | HKD    | 57          | 0,00               |
| 1.275                     | China CITIC Bank – H –   | HKD    | 442         | 0,00               |
| 10.460                    | China Construction Bank – H –  | HKD    | 6.494       | 0,00               |
| 230                       | China Everbright Bank – H –  | HKD    | 72          | 0,00               |
| 108                       | China Feihe  | HKD    | 207         | 0,00               |
| 466                       | China Hongqiao Group   | HKD    | 349         | 0,00               |
| 23                        | China Lesso Group Holdings   | HKD    | 29          | 0,00               |
| 162                       | China Life Insurance – H –   | HKD    | 291         | 0,00               |
| 292                       | China Medical System Holdings  | HKD    | 266         | 0,00               |
| 472                       | China Minsheng Banking – A –   | CNY    | 307         | 0,00               |
| 238                       | China National Building Material – H –   | HKD    | 234         | 0,00               |
| 906.835                   | China Railway Signal & Communication – H – 144A  | HKD    | 248.521     | 0,03               |
| 344                       | China Shenhua Energy – H –   | HKD    | 529         | 0,00               |
| 201                       | China Yongda Automobiles Services Holdings   | HKD    | 272         | 0,00               |
| 12.101                    | Chindata Group Holdings – ADR –  | USD    | 236.969     | 0,03               |
| 2.588                     | CIFI Holdings Group  | HKD    | 1.792       | 0,00               |
| 819.263                   | CNOOC  | HKD    | 620.025     | 0,08               |
| 47                        | COSCO SHIPPING Holdings – A –  | CNY    | 72          | 0,00               |
| 775                       | CSPC Pharmaceutical Group  | HKD    | 648         | 0,00               |
| 21                        | DaShenLin Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 208         | 0,00               |
| 63                        | Dongyue Group  | HKD    | 41          | 0,00               |
| 108                       | FAW Jiefang Group – A –  | CNY    | 157         | 0,00               |
| 7.203                     | Foshan Haitian Flavouring & Food – A –   | CNY    | 180.512     | 0,02               |
| 146                       | Gansu Shangfeng Cement – A –   | CNY    | 357         | 0,00               |
| 94.955                    | Genscript Biotech  | HKD    | 112.898     | 0,01               |
| 1.049                     | Great Wall Motor – H –   | HKD    | 2.942       | 0,00               |
| 1.425.678                 | Greatview Aseptic Packaging  | HKD    | 680.739     | 0,08               |
| 2.093                     | Guangzhou Automobile Group – H –   | HKD    | 1.902       | 0,00               |
| 10                        | Haitian International Holdings   | HKD    | 27          | 0,00               |
| 20.334                    | Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A  | HKD    | 384.729     | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>China (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 54.710                 | Hansoh Pharmaceutical Group 144A   | HKD    | 216.829     | 0,03               |
| 53.473                 | Hollysys Automation Technologies   | USD    | 641.998     | 0,08               |
| 329                    | Huafa Industrial Zhuhai – A –  | CNY    | 255         | 0,00               |
| 1.180                  | Industrial & Commercial Bank of China – H –  | HKD    | 625         | 0,00               |
| 664                    | Industrial Bank – A –  | CNY    | 1.731       | 0,00               |
| 116.190                | InnoCare Pharma 144A   | HKD    | 165.089     | 0,02               |
| 73.488                 | Innovent Biologics 144A  | HKD    | 635.558     | 0,08               |
| 13                     | Intco Medical Technology – A –   | CNY    | 274         | 0,00               |
| 20.056                 | JD Health International 144A   | HKD    | 317.094     | 0,04               |
| 17                     | JD.com – ADR –   | USD    | 1.189       | 0,00               |
| 1.810                  | Jiangsu Expressway – H –   | HKD    | 1.654       | 0,00               |
| 39                     | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –   | CNY    | 139         | 0,00               |
| 61                     | Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –   | CNY    | 48          | 0,00               |
| 1                      | JiuGui Liquor – A –  | CNY    | 25          | 0,00               |
| 73                     | Jizhong Energy Resources – A –   | CNY    | 38          | 0,00               |
| 26.891                 | JW Cayman Therapeutics 144A  | HKD    | 74.689      | 0,01               |
| 2.652                  | KE Holdings – ADR –  | USD    | 133.388     | 0,02               |
| 215                    | Kingfa Sci & Tech – A –  | CNY    | 460         | 0,00               |
| 206                    | KWG Living Group Holdings  | HKD    | 136         | 0,00               |
| 409                    | Lenovo Group   | HKD    | 315         | 0,00               |
| 371                    | Lonking Holdings   | HKD    | 94          | 0,00               |
| 10                     | Maccura Biotechnology – A –  | CNY    | 61          | 0,00               |
| 30                     | Meituan Dianping – B –   | HKD    | 930         | 0,00               |
| 698                    | Midea Real Estate Holding 144A   | HKD    | 1.275       | 0,00               |
| 7                      | NetEase – ADR –  | USD    | 555         | 0,00               |
| 1.674                  | New Oriental Education & Technology Group – ADR –  | USD    | 254.255     | 0,03               |
| 61.758                 | Peijia Medical 144A  | HKD    | 183.569     | 0,02               |
| 580.671                | PICC Property & Casualty – H –   | HKD    | 359.277     | 0,04               |
| 65.786                 | Ping An Insurance Group of China – H –   | HKD    | 658.749     | 0,08               |
| 263                    | Postal Savings Bank of China – H – 144A  | HKD    | 122         | 0,00               |
| 57                     | Powerlong Real Estate Holdings   | HKD    | 32          | 0,00               |
| 30                     | SAIC Motor – A –   | CNY    | 92          | 0,00               |
| 25                     | Seazen Holdings – A –  | CNY    | 110         | 0,00               |
| 408                    | Shaanxial Industry – A –   | CNY    | 477         | 0,00               |
| 84                     | Shanghai International Airport – A –   | CNY    | 793         | 0,00               |
| 2.430                  | Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –   | HKD    | 3.499       | 0,00               |
| 282                    | Shanghai Pudong Development Bank – A –   | CNY    | 341         | 0,00               |
| 4                      | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –   | CNY    | 190         | 0,00               |
| 13                     | Shenzhen Overseas Chinese Town – A –   | CNY    | 12          | 0,00               |
| 14.586                 | Shenzhou International Group Holdings  | HKD    | 233.695     | 0,03               |
| 148.552                | Shimao Services Holdings 144A  | HKD    | 187.271     | 0,02               |
| 3.338                  | Silergy  | TWD    | 234.012     | 0,03               |
| 653                    | Sinostruk Hong Kong  | HKD    | 1.363       | 0,00               |
| 4                      | Sungrow Power Supply – A –   | CNY    | 39          | 0,00               |
| 11.863                 | Tencent Holdings   | HKD    | 705.210     | 0,09               |
| 1.186                  | Times China Holdings   | HKD    | 1.348       | 0,00               |
| 23.292                 | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 642.092     | 0,08               |
| 17                     | Vipshop Holdings – ADR –   | USD    | 381         | 0,00               |
| 62                     | Want Want China Holdings   | HKD    | 36          | 0,00               |
| 50                     | Weichai Power – A –  | CNY    | 99          | 0,00               |
| 2.125                  | Weichai Power – H –  | HKD    | 3.486       | 0,00               |
| 36                     | Weiqiao Textile – H –  | HKD    | 6           | 0,00               |
| 108.961                | Wuxi Biologics Cayman 144A   | HKD    | 1.180.661   | 0,15               |
| 60                     | Xiamen Kingdomway Group – A –  | CNY    | 258         | 0,00               |
| 30                     | Xinjiang Tianshan Cement – A –   | CNY    | 57          | 0,00               |
| 7.659                  | XPeng – ADR –  | USD    | 268.116     | 0,03               |
| 75                     | Yadea Group Holdings   | HKD    | 127         | 0,00               |
| 10.349                 | Yatsen Holding – ADR –   | USD    | 143.783     | 0,02               |
| 15                     | Yixintang Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 63          | 0,00               |
| 1.446                  | Yum China Holdings   | USD    | 67.457      | 0,01               |
| 186                    | Zhejiang Expressway – H –  | HKD    | 128         | 0,00               |
| 354                    | Zhongsheng Group Holdings  | HKD    | 2.063       | 0,00               |
| 352                    | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –   | CNY    | 435         | 0,00               |
| 1.247                  | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –   | HKD    | 1.223       | 0,00               |
|                        |  |        | 14.928.341  | 1,84               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Cyprus</b>             |  |        |             |                    |
| 4                         | Polymetal International  | RUB    | 70          | 0,00               |
|                           |  |        | 70          | 0,00               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |             |                    |
| 19.020                    | Avast 144A   | GBP    | 114.212     | 0,01               |
| 2.833                     | Komerčni banka   | CZK    | 70.872      | 0,01               |
|                           |  |        | 185.084     | 0,02               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |             |                    |
| 636                       | ALK-Abello   | DKK    | 213.708     | 0,03               |
| 1                         | Ambu – B –   | DKK    | 37          | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 41          | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 79          | 0,00               |
| 1                         | Carlsberg – B –  | DKK    | 124         | 0,00               |
| 3.955                     | Chr Hansen Holding   | DKK    | 332.865     | 0,04               |
| 1                         | Coloplast – B –  | DKK    | 98          | 0,00               |
| 1                         | Demant   | DKK    | 23          | 0,00               |
| 1                         | DSV Panalpina  | DKK    | 193         | 0,00               |
| 0                         | Genmab   | DKK    | 144         | 0,00               |
| 1                         | GN Store Nord  | DKK    | 54          | 0,00               |
| 0                         | H Lundbeck   | DKK    | 13          | 0,00               |
| 600                       | Novo Nordisk – ADR –   | USD    | 34.235      | 0,00               |
| 16.227                    | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 930.115     | 0,12               |
| 9.280                     | Novozymes – B –  | DKK    | 435.718     | 0,05               |
| 1                         | Orsted 144A  | DKK    | 209         | 0,00               |
| 1                         | Pandora  | DKK    | 49          | 0,00               |
| 11.014                    | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 819.728     | 0,10               |
| 0                         | Rockwool International – B –   | DKK    | 16          | 0,00               |
| 1.321                     | SimCorp  | DKK    | 160.639     | 0,02               |
| 5.885                     | Topdanmark   | DKK    | 208.878     | 0,03               |
| 1                         | Tryg   | DKK    | 26          | 0,00               |
| 5.136                     | Vestas Wind Systems  | DKK    | 993.344     | 0,12               |
|                           |  |        | 4.130.336   | 0,51               |
| <b>Finland</b>            |  |        |             |                    |
| 1                         | Elisa  | EUR    | 44          | 0,00               |
| 3                         | Fortum   | EUR    | 58          | 0,00               |
| 2                         | Kesko – B –  | EUR    | 38          | 0,00               |
| 1.663                     | Kone – B –   | EUR    | 110.546     | 0,01               |
| 3                         | Neste  | EUR    | 166         | 0,00               |
| 36                        | Nokia  | EUR    | 112         | 0,00               |
| 23                        | Nordea Bank  | SEK    | 152         | 0,00               |
| 0                         | Nordea Bank  | EUR    | 2           | 0,00               |
| 1                         | Orion – B –  | EUR    | 27          | 0,00               |
| 3                         | Sampo – A –  | EUR    | 108         | 0,00               |
| 4                         | Stora Enso – R –   | EUR    | 61          | 0,00               |
| 3                         | UPM-Kymmene  | EUR    | 108         | 0,00               |
| 3                         | Wartsila   | EUR    | 24          | 0,00               |
|                           |  |        | 111.446     | 0,01               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 1                         | Accor  | EUR    | 26          | 0,00               |
| 0                         | Aeroports de Paris   | EUR    | 19          | 0,00               |
| 8.310                     | Air Liquide  | EUR    | 1.115.576   | 0,14               |
| 4                         | Airbus   | EUR    | 353         | 0,00               |
| 2                         | Alstom   | EUR    | 78          | 0,00               |
| 7.293                     | Amundi 144A  | EUR    | 487.201     | 0,06               |
| 13.057                    | Arkema   | EUR    | 1.220.809   | 0,15               |
| 1                         | Atos   | EUR    | 50          | 0,00               |
| 8.955                     | AXA  | EUR    | 174.727     | 0,02               |
| 6.261                     | BioMerieux   | EUR    | 722.552     | 0,09               |
| 22.548                    | BNP Paribas  | EUR    | 971.915     | 0,12               |
| 7                         | Bollere  | EUR    | 23          | 0,00               |
| 1                         | Bouygues   | EUR    | 45          | 0,00               |
| 31.113                    | Bureau Veritas   | EUR    | 677.007     | 0,08               |
| 9.980                     | Capgemini  | EUR    | 1.265.451   | 0,16               |
| 4                         | Carrefour  | EUR    | 57          | 0,00               |
| 3                         | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 118         | 0,00               |
| 1                         | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 127         | 0,00               |
| 8.384                     | Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –   | USD    | 176.240     | 0,02               |
| 18.772                    | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 529.734     | 0,06               |
| 0                         | CNP Assurances   | EUR    | 5           | 0,00               |
| 0                         | Covivio  | EUR    | 21          | 0,00               |
| 8                         | Credit Agricole  | EUR    | 79          | 0,00               |
| 7.063                     | Danone   | EUR    | 379.730     | 0,05               |
| 0                         | Dassault Aviation  | EUR    | 7           | 0,00               |
| 9.104                     | Dassault Systemes  | EUR    | 1.512.593   | 0,19               |
| 3.037                     | Edenred  | EUR    | 140.952     | 0,02               |
| 1                         | Eiffage  | EUR    | 42          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 3                          | Electricite de France  | EUR    | 43          | 0,00               |
| 47.203                     | Elior Group 144A   | EUR    | 260.562     | 0,03               |
| 58.631                     | Elis   | EUR    | 799.144     | 0,10               |
| 12                         | Engie  | EUR    | 152         | 0,00               |
| 468                        | Esker  | EUR    | 82.643      | 0,01               |
| 1.797                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 229.219     | 0,03               |
| 0                          | Eurazeo  | EUR    | 9           | 0,00               |
| 22.635                     | Faurecia   | EUR    | 948.643     | 0,12               |
| 0                          | Gecina   | EUR    | 33          | 0,00               |
| 3                          | Getlink  | EUR    | 47          | 0,00               |
| 0                          | Hermes International   | EUR    | 181         | 0,00               |
| 0                          | Iliad  | EUR    | 21          | 0,00               |
| 0                          | Ipsen  | EUR    | 9           | 0,00               |
| 2.554                      | Kering   | EUR    | 1.518.265   | 0,19               |
| 1                          | Klepierre  | EUR    | 16          | 0,00               |
| 0                          | La Francaise des Jeux SAEM 144A  | EUR    | 9           | 0,00               |
| 13.829                     | Legrand  | EUR    | 1.009.511   | 0,12               |
| 2.304                      | L'Oreal  | EUR    | 716.172     | 0,09               |
| 2                          | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 951         | 0,00               |
| 6                          | Natixis  | EUR    | 18          | 0,00               |
| 16.467                     | Nexity   | EUR    | 583.931     | 0,07               |
| 13                         | Orange   | EUR    | 127         | 0,00               |
| 0                          | Orpea  | EUR    | 40          | 0,00               |
| 3.059                      | Pernod Ricard  | EUR    | 479.655     | 0,06               |
| 5                          | Peugeot  | EUR    | 108         | 0,00               |
| 2                          | Publicis Groupe  | EUR    | 60          | 0,00               |
| 0                          | Remy Cointreau   | EUR    | 48          | 0,00               |
| 26.987                     | Renault  | EUR    | 965.068     | 0,12               |
| 7.647                      | Safran   | EUR    | 886.645     | 0,11               |
| 24.007                     | Sanofi   | EUR    | 1.889.309   | 0,23               |
| 0                          | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 43          | 0,00               |
| 17.030                     | Schneider Electric   | EUR    | 2.014.631   | 0,25               |
| 1                          | SCOR   | EUR    | 28          | 0,00               |
| 2.984                      | SEB  | EUR    | 444.544     | 0,05               |
| 54.922                     | Societe Generale   | EUR    | 934.880     | 0,12               |
| 1                          | Sodexo   | EUR    | 41          | 0,00               |
| 2                          | Suez   | EUR    | 32          | 0,00               |
| 1.581                      | Teleperformance  | EUR    | 429.031     | 0,05               |
| 1                          | Thales   | EUR    | 46          | 0,00               |
| 38.567                     | TOTAL  | EUR    | 1.361.412   | 0,17               |
| 1                          | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 43          | 0,00               |
| 1                          | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 54          | 0,00               |
| 9.831                      | Valeo  | EUR    | 317.359     | 0,04               |
| 3                          | Veolia Environnement   | EUR    | 66          | 0,00               |
| 4                          | Vinci  | EUR    | 286         | 0,00               |
| 5                          | Vivendi  | EUR    | 138         | 0,00               |
| 0                          | Wendel   | EUR    | 12          | 0,00               |
| 2                          | Worldline 144A   | EUR    | 126         | 0,00               |
|                            |  |        | 25.248.948  | 3,12               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 3.303                      | Adidas   | EUR    | 983.926     | 0,12               |
| 1.138                      | Allgeier   | EUR    | 21.221      | 0,00               |
| 10.736                     | Allianz – REG –  | EUR    | 2.154.612   | 0,27               |
| 6                          | BASF   | EUR    | 404         | 0,00               |
| 13.045                     | Bayer – REG –  | EUR    | 628.155     | 0,08               |
| 12.591                     | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 909.426     | 0,11               |
| 1                          | Bayerische Motoren Werke – Pref –  | EUR    | 39          | 0,00               |
| 0                          | Bechtle  | EUR    | 32          | 0,00               |
| 13.105                     | Beiersdorf   | EUR    | 1.237.654   | 0,15               |
| 11.987                     | Brenntag   | EUR    | 759.273     | 0,09               |
| 0                          | Carl Zeiss Meditec   | EUR    | 29          | 0,00               |
| 8                          | Commerzbank  | EUR    | 43          | 0,00               |
| 7.742                      | Continental  | EUR    | 938.764     | 0,12               |
| 1                          | Covestro 144A  | EUR    | 61          | 0,00               |
| 3.771                      | CTS Eventim & Co   | EUR    | 205.114     | 0,03               |
| 6                          | Daimler – REG –  | EUR    | 347         | 0,00               |
| 1                          | Delivery Hero  | EUR    | 111         | 0,00               |
| 13                         | Deutsche Bank – REG –  | EUR    | 118         | 0,00               |
| 1                          | Deutsche Boerse  | EUR    | 176         | 0,00               |
| 3                          | Deutsche Lufthansa – REG –   | EUR    | 27          | 0,00               |
| 7                          | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 272         | 0,00               |
| 63.508                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 949.758     | 0,12               |
| 2                          | Deutsche Wohnen  | EUR    | 94          | 0,00               |
| 25.146                     | Duerr  | EUR    | 839.858     | 0,10               |
| 16                         | E.ON   | EUR    | 144         | 0,00               |
| 1                          | Evonik Industries  | EUR    | 35          | 0,00               |
| 22.420                     | Evotec   | EUR    | 678.881     | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 27.067                     | Fresenius & Co   | EUR    | 1.024.224   | 0,13               |
| 1                          | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 96          | 0,00               |
| 5.766                      | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 267.752     | 0,03               |
| 1                          | GEA Group  | EUR    | 34          | 0,00               |
| 7.533                      | Hannover Rueck   | EUR    | 981.547     | 0,12               |
| 1                          | HeidelbergCement   | EUR    | 57          | 0,00               |
| 13.314                     | Hella & Co   | EUR    | 704.313     | 0,09               |
| 1                          | HelloFresh   | EUR    | 62          | 0,00               |
| 1                          | Henkel & Co  | EUR    | 54          | 0,00               |
| 1                          | Henkel & Co – Pref –   | EUR    | 105         | 0,00               |
| 12.445                     | Hensoldt   | EUR    | 171.620     | 0,02               |
| 0                          | HOCHTIEF   | EUR    | 17          | 0,00               |
| 16.582                     | Infineon Technologies  | EUR    | 520.501     | 0,06               |
| 7.868                      | Jenoptik   | EUR    | 197.631     | 0,03               |
| 1                          | KION Group   | EUR    | 32          | 0,00               |
| 3.175                      | Knorr-Bremse   | EUR    | 354.564     | 0,04               |
| 1                          | LANXESS  | EUR    | 35          | 0,00               |
| 1                          | LEG Immobilien   | EUR    | 62          | 0,00               |
| 3.242                      | Merck  | EUR    | 455.058     | 0,06               |
| 0                          | MTU Aero Engines   | EUR    | 75          | 0,00               |
| 6.768                      | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 1.643.283   | 0,20               |
| 1.234                      | Nagarro  | EUR    | 112.323     | 0,01               |
| 0                          | Nemetschek   | EUR    | 23          | 0,00               |
| 1                          | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 76          | 0,00               |
| 2.460                      | Puma   | EUR    | 226.996     | 0,03               |
| 0                          | Rational   | EUR    | 26          | 0,00               |
| 4                          | RWE  | EUR    | 141         | 0,00               |
| 7.889                      | SAP  | EUR    | 845.879     | 0,11               |
| 0                          | Sartorius – Pref –   | EUR    | 83          | 0,00               |
| 1                          | Scout24 144A   | EUR    | 51          | 0,00               |
| 8.350                      | Siemens – REG –  | EUR    | 981.302     | 0,12               |
| 2                          | Siemens Energy   | EUR    | 73          | 0,00               |
| 18.486                     | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 776.057     | 0,10               |
| 6.661                      | Symrise  | EUR    | 722.069     | 0,09               |
| 4.901                      | TeamViewer   | EUR    | 214.824     | 0,03               |
| 5                          | Telefonica Deutschland Holding   | EUR    | 11          | 0,00               |
| 99.184                     | TUI  | EUR    | 514.370     | 0,06               |
| 1                          | Uniper   | EUR    | 36          | 0,00               |
| 26.409                     | United Internet – REG –  | EUR    | 909.263     | 0,11               |
| 1.959                      | Varta  | EUR    | 231.510     | 0,03               |
| 4                          | Vonovia  | EUR    | 218         | 0,00               |
| 3.122                      | Washtec  | EUR    | 136.289     | 0,02               |
| 1                          | Zalando 144A   | EUR    | 96          | 0,00               |
|                            |  |        | 22.301.412  | 2,76               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |             |                    |
| 9                          | Hellenic Telecommunications Organization   | EUR    | 116         | 0,00               |
|                            |  |        | 116         | 0,00               |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |             |                    |
| 55.086                     | AIA Group  | HKD    | 551.606     | 0,07               |
| 824                        | China Everbright   | HKD    | 901         | 0,00               |
| 157                        | China High Speed Transmission Equipment Group  | HKD    | 126         | 0,00               |
| 103.747                    | China Mobile   | HKD    | 483.345     | 0,06               |
| 289                        | China Overseas Grand Oceans Group  | HKD    | 127         | 0,00               |
| 167                        | China Overseas Land & Investment   | HKD    | 297         | 0,00               |
| 148                        | China Resources Cement Holdings  | HKD    | 135         | 0,00               |
| 121                        | China Resources Gas Group  | HKD    | 526         | 0,00               |
| 461                        | China Resources Land   | HKD    | 1.555       | 0,00               |
| 478                        | China Unicom Hong Kong   | HKD    | 224         | 0,00               |
| 514.789                    | Far East Horizon   | HKD    | 433.548     | 0,06               |
| 916.327                    | First Pacific  | HKD    | 238.566     | 0,03               |
| 333                        | Galaxy Entertainment Group   | HKD    | 2.111       | 0,00               |
| 3.319                      | Hutchison China MediTech – ADR –   | USD    | 86.856      | 0,01               |
| 4.394                      | Kunlun Energy  | HKD    | 3.103       | 0,00               |
| 157                        | Melco Resorts & Entertainment – ADR –  | USD    | 2.380       | 0,00               |
| 315                        | New World Development  | HKD    | 1.200       | 0,00               |
| 344.713                    | Nine Dragons Paper Holdings  | HKD    | 399.679     | 0,05               |
| 98                         | Poly Property Group  | HKD    | 23          | 0,00               |
| 100                        | Sun Hung Kai Properties  | HKD    | 1.055       | 0,00               |
| 129.817                    | VTech Holdings   | HKD    | 823.055     | 0,10               |
| 4.782                      | WH Group 144A  | HKD    | 3.276       | 0,00               |
| 323                        | Wharf Real Estate Investment   | HKD    | 1.374       | 0,00               |
|                            |  |        | 3.035.068   | 0,38               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Hongarije</b> |  |        |             |                    |
| 11               | Richter Gedeon   | HUF    | 234         | 0,00               |
|                  |  |        | 234         | 0,00               |
| <b>India</b>     |  |        |             |                    |
| 5                | Aarti Drugs  | INR    | 38          | 0,00               |
| 41               | Ambuja Cements   | INR    | 115         | 0,00               |
| 10.474           | Apollo Hospitals Enterprise  | INR    | 282.663     | 0,03               |
| 4.196            | Asian Paints   | INR    | 129.761     | 0,02               |
| 12               | Bajaj Auto   | INR    | 453         | 0,00               |
| 8.540            | Bajaj Finance  | INR    | 505.793     | 0,06               |
| 48               | Balrampur Chini Mills  | INR    | 93          | 0,00               |
| 28.627           | Bandhan Bank 144A  | INR    | 128.805     | 0,02               |
| 320              | Bharat Electronics   | INR    | 430         | 0,00               |
| 39               | Bharat Petroleum   | INR    | 165         | 0,00               |
| 245              | Bharti Airtel  | INR    | 1.397       | 0,00               |
| 3.905            | Britannia Industries   | INR    | 156.203     | 0,02               |
| 20               | Divi's Laboratories  | INR    | 845         | 0,00               |
| 31               | Escorts  | INR    | 443         | 0,00               |
| 2.710            | GAIL India   | INR    | 3.735       | 0,00               |
| 79               | Granules India   | INR    | 312         | 0,00               |
| 55               | HCL Technologies   | INR    | 584         | 0,00               |
| 50.404           | HDFC Bank  | INR    | 809.779     | 0,10               |
| 2                | Hero MotoCorp  | INR    | 77          | 0,00               |
| 8.775            | Housing Development Finance  | INR    | 251.142     | 0,03               |
| 37.234           | ICICI Bank   | INR    | 222.835     | 0,03               |
| 30.459           | ICICI Prudential Life Insurance 144A   | INR    | 169.957     | 0,02               |
| 43               | Indian Oil   | INR    | 43          | 0,00               |
| 50               | Infosys – ADR –  | USD    | 695         | 0,00               |
| 25               | IOL Chemicals and Pharmaceuticals  | INR    | 208         | 0,00               |
| 10               | JB Chemicals & Pharmaceuticals   | INR    | 114         | 0,00               |
| 7.715            | Jubilant Foodworks   | INR    | 240.856     | 0,03               |
| 23               | Maruti Suzuki India  | INR    | 1.967       | 0,00               |
| 18               | Muthoot Finance  | INR    | 240         | 0,00               |
| 69               | National Aluminium   | INR    | 33          | 0,00               |
| 240              | NMDC   | INR    | 307         | 0,00               |
| 423.163          | NTPC   | INR    | 470.251     | 0,06               |
| 834              | Petronet LNG   | INR    | 2.311       | 0,00               |
| 1.098            | Power Grid Corp of India   | INR    | 2.332       | 0,00               |
| 8.052            | Reliance Industries  | INR    | 178.802     | 0,02               |
| 1                | Reliance Industries – GDR – 144A   | USD    | 41          | 0,00               |
| 1.516            | State Bank of India  | INR    | 4.662       | 0,00               |
| 30               | Tata Consultancy Services  | INR    | 956         | 0,00               |
| 22               | Tata Steel   | INR    | 155         | 0,00               |
| 29               | Tech Mahindra  | INR    | 318         | 0,00               |
| 9.071            | Titan  | INR    | 159.016     | 0,02               |
| 326              | Vedanta  | INR    | 589         | 0,00               |
| 26               | Wipro  | INR    | 112         | 0,00               |
| 4                | WNS Holdings – ADR –   | USD    | 230         | 0,00               |
|                  |  |        | 3.729.863   | 0,46               |
| <b>Indonesië</b> |  |        |             |                    |
| 601              | Aneka Tambang  | IDR    | 68          | 0,00               |
| 453.164          | Astra International  | IDR    | 158.823     | 0,02               |
| 82.615           | Bank Central Asia  | IDR    | 162.674     | 0,02               |
| 1.307.183        | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 480.949     | 0,06               |
| 6.262            | Bank Negara Indonesia Persero  | IDR    | 2.249       | 0,00               |
| 2.226.413        | Bank Rakyat Indonesia Persero  | IDR    | 540.062     | 0,07               |
| 213              | Indofood Sukses Makmur Tbk PT  | IDR    | 85          | 0,00               |
| 845.383          | Mayora Indah   | IDR    | 133.268     | 0,01               |
| 14.339           | Telkom Indonesia Persero   | IDR    | 2.761       | 0,00               |
|                  |  |        | 1.480.939   | 0,18               |
| <b>Ierland</b>   |  |        |             |                    |
| 4                | Accenture – A –  | USD    | 773         | 0,00               |
| 14               | AerCap Holdings  | USD    | 511         | 0,00               |
| 4.380            | Allegion   | USD    | 416.619     | 0,05               |
| 4.114            | Aptiv  | USD    | 438.078     | 0,06               |
| 73               | Ardmore Shipping   | USD    | 196         | 0,00               |
| 5                | CRH  | EUR    | 170         | 0,00               |
| 1                | DCC  | GBP    | 43          | 0,00               |
| 7                | Experian   | GBP    | 200         | 0,00               |
| 1                | Flutter Entertainment  | EUR    | 173         | 0,00               |
| 101.255          | Greencore Group  | GBP    | 131.787     | 0,02               |
| 1                | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 95          | 0,00               |
| 8.348            | Kerry Group – A –  | EUR    | 989.248     | 0,12               |
| 21.527           | Kingspan Group   | EUR    | 1.235.669   | 0,15               |
| 7.254            | Kingspan Group   | EUR    | 418.559     | 0,05               |
| 4.942            | Medtronic  | USD    | 473.176     | 0,06               |
| 2                | Perrigo  | USD    | 72          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde      | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>          |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>           |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |                  |                    |
| 14.821                   | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 563.806          | 0,07               |
| 1                        | Trane Technologies   | USD    | 154              | 0,00               |
| 1                        | Willis Towers Watson   | USD    | 147              | 0,00               |
|                          |  |        | <u>4.669.476</u> | <u>0,58</u>        |
| <b>Eiland Man</b>        |  |        |                  |                    |
| 4                        | Entain   | GBP    | 51               | 0,00               |
|                          |  |        | 51               | 0,00               |
| <b>Israël</b>            |  |        |                  |                    |
| 0                        | SolarEdge Technologies   | USD    | 75               | 0,00               |
|                          |  |        | 75               | 0,00               |
| <b>Italië</b>            |  |        |                  |                    |
| 1                        | Amplifon   | EUR    | 28               | 0,00               |
| 7                        | Assicurazioni Generali   | EUR    | 96               | 0,00               |
| 55.816                   | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 275.732          | 0,03               |
| 5                        | Davide Campari-Milano  | EUR    | 49               | 0,00               |
| 0                        | DiaSorin   | EUR    | 32               | 0,00               |
| 55                       | Enel   | EUR    | 455              | 0,00               |
| 16                       | Eni  | EUR    | 137              | 0,00               |
| 1                        | Ferrari  | EUR    | 175              | 0,00               |
| 91.818                   | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 1.230.357        | 0,15               |
| 77.915                   | Freni Brembo   | EUR    | 841.484          | 0,10               |
| 20.206                   | Illimity Bank  | EUR    | 181.656          | 0,02               |
| 2                        | Infrastrutture Wireless Italiane 144A  | EUR    | 20               | 0,00               |
| 760.285                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1.454.121        | 0,18               |
| 630                      | MARR   | EUR    | 10.624           | 0,00               |
| 4                        | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 29               | 0,00               |
| 8.287                    | Moncler  | EUR    | 415.530          | 0,05               |
| 3                        | Nexi 144A  | EUR    | 45               | 0,00               |
| 3                        | Poste Italiane 144A  | EUR    | 27               | 0,00               |
| 32.433                   | Prismian   | EUR    | 943.148          | 0,12               |
| 1                        | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica   | EUR    | 35               | 0,00               |
| 13                       | Snam   | EUR    | 59               | 0,00               |
| 31.421                   | Technogym 144A   | EUR    | 290.335          | 0,04               |
| 29                       | Telecom Italia   | EUR    | 11               | 0,00               |
| 40                       | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 17               | 0,00               |
| 9                        | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 55               | 0,00               |
| 91.793                   | UniCredit  | EUR    | 702.031          | 0,09               |
|                          |  |        | <u>6.346.288</u> | <u>0,78</u>        |
| <b>Japan</b>             |  |        |                  |                    |
| 538                      | AI inside  | JPY    | 312.500          | 0,04               |
| 5.065                    | Air Water  | JPY    | 73.531           | 0,01               |
| 1.282                    | Asahi Group Holdings   | JPY    | 43.059           | 0,01               |
| 3.125                    | Asics  | JPY    | 48.982           | 0,01               |
| 6.371                    | Astellas Pharma  | JPY    | 80.396           | 0,01               |
| 3.496                    | Chugai Pharmaceutical  | JPY    | 152.288          | 0,02               |
| 2.627                    | Coca-Cola Bottlers Japan Holdings  | JPY    | 33.456           | 0,00               |
| 4.729                    | Daikin Industries  | JPY    | 857.992          | 0,11               |
| 1.552                    | East Japan Railway   | JPY    | 84.604           | 0,01               |
| 48.228                   | ENEOS Holdings   | JPY    | 141.409          | 0,02               |
| 417                      | Fast Retailing   | JPY    | 305.449          | 0,04               |
| 2.986                    | Freee  | JPY    | 238.728          | 0,03               |
| 2.384                    | Fuji Electric  | JPY    | 70.116           | 0,01               |
| 1.657                    | Fujitsu  | JPY    | 195.488          | 0,02               |
| 19.010                   | HEALIOS  | JPY    | 295.995          | 0,04               |
| 825                      | Hikari Tsushin   | JPY    | 157.969          | 0,02               |
| 2.829                    | Hitachi  | JPY    | 91.025           | 0,01               |
| 3.375                    | Honda Motor  | JPY    | 76.886           | 0,01               |
| 4.997                    | IHI  | JPY    | 80.979           | 0,01               |
| 11.294                   | Japan Elevator Service Holdings  | JPY    | 234.605          | 0,03               |
| 1.724                    | Kakaku.com   | JPY    | 38.626           | 0,00               |
| 2.652                    | Keyence  | JPY    | 1.217.778        | 0,15               |
| 1.859                    | Konami Holdings  | JPY    | 85.347           | 0,01               |
| 5.007                    | M3   | JPY    | 386.200          | 0,05               |
| 2.317                    | Maxell Holdings  | JPY    | 23.586           | 0,00               |
| 5.547                    | Mitsubishi   | JPY    | 111.574          | 0,01               |
| 33.551                   | Mitsubishi UFJ Financial Group   | JPY    | 121.135          | 0,02               |
| 54.125                   | Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –   | USD    | 195.967          | 0,02               |
| 6.443                    | Mitsui Fudosan   | JPY    | 110.089          | 0,01               |
| 1.064                    | Morinaga & Co  | JPY    | 32.685           | 0,00               |
| 5.429                    | NGK Spark Plug   | JPY    | 75.760           | 0,01               |
| 3.704                    | Nichirei   | JPY    | 85.009           | 0,01               |
| 2.309                    | Nidec  | JPY    | 237.246          | 0,03               |
| 990                      | Nintendo   | JPY    | 515.952          | 0,06               |
| 1.899                    | Nippon Shinyaku  | JPY    | 101.787          | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>           |
| <b>Japan (vervolg)</b> |  |        |                   |                    |
| 9.995                  | Nippon Telegraph & Telephone   | JPY    | 209.312           | 0,03               |
| 918                    | Nitori Holdings  | JPY    | 157.115           | 0,02               |
| 10.682                 | Oki Electric Industry  | JPY    | 77.033            | 0,01               |
| 1.320                  | Ono Pharmaceutical   | JPY    | 32.478            | 0,00               |
| 754                    | Oracle   | JPY    | 80.314            | 0,01               |
| 5.193                  | ORIX   | JPY    | 65.131            | 0,01               |
| 5.159                  | Outsourcing  | JPY    | 56.400            | 0,01               |
| 7.503                  | Panasonic  | JPY    | 70.708            | 0,01               |
| 2.640                  | Park24   | JPY    | 37.431            | 0,00               |
| 5.480                  | PeptiDream   | JPY    | 227.323           | 0,03               |
| 9.699                  | Rengo  | JPY    | 66.333            | 0,01               |
| 3.826                  | Ryohin Keikaku   | JPY    | 63.746            | 0,01               |
| 2.357                  | Sankyu   | JPY    | 72.682            | 0,01               |
| 5.249                  | Sansan   | JPY    | 282.521           | 0,04               |
| 3.381                  | Santen Pharmaceutical  | JPY    | 44.830            | 0,01               |
| 2.276                  | SCREEN Holdings  | JPY    | 136.957           | 0,02               |
| 3.933                  | Seven & i Holdings   | JPY    | 113.927           | 0,01               |
| 5.582                  | SoftBank Group   | JPY    | 356.081           | 0,04               |
| 6.538                  | Sony   | JPY    | 532.270           | 0,07               |
| 7.328                  | Sony – ADR –   | USD    | 605.479           | 0,07               |
| 9.375                  | Sosei Group  | JPY    | 133.582           | 0,02               |
| 5.563                  | Subaru   | JPY    | 90.829            | 0,01               |
| 2.667                  | Sumitomo Metal Mining  | JPY    | 96.676            | 0,01               |
| 3.745                  | Sumitomo Mitsui Financial Group  | JPY    | 94.503            | 0,01               |
| 1.145                  | Sundrug  | JPY    | 37.342            | 0,00               |
| 1.293                  | Sushiro Global Holdings  | JPY    | 40.434            | 0,01               |
| 1.859                  | Suzuki Motor   | JPY    | 70.367            | 0,01               |
| 1.929                  | Sysmex   | JPY    | 189.326           | 0,02               |
| 3.505                  | Takeda Pharmaceutical  | JPY    | 104.190           | 0,01               |
| 9.180                  | Terumo   | JPY    | 313.357           | 0,04               |
| 2.990                  | Tokyo Gas  | JPY    | 56.434            | 0,01               |
| 3.313                  | Toray Industries   | JPY    | 16.021            | 0,00               |
| 8.648                  | Tosoh  | JPY    | 110.079           | 0,01               |
| 7.193                  | Toyo Tire  | JPY    | 89.283            | 0,01               |
| 1.414                  | TS Tech  | JPY    | 35.716            | 0,00               |
| 1.563                  | UT Group   | JPY    | 39.581            | 0,00               |
| 10.224                 | Z Holdings   | JPY    | 50.534            | 0,01               |
| 4.216                  | Zeon   | JPY    | 49.362            | 0,01               |
|                        |  |        | <u>11.819.885</u> | <u>1,46</u>        |
| <b>Jersey</b>          |  |        |                   |                    |
| 1                      | Novocure   | USD    | 70                | 0,00               |
|                        |  |        | 70                | 0,00               |
| <b>Jordanië</b>        |  |        |                   |                    |
| 2.928                  | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 82.361            | 0,01               |
|                        |  |        | 82.361            | 0,01               |
| <b>Kazachstan</b>      |  |        |                   |                    |
| 2.395                  | Kaspi.KZ – GDR – – REG –   | USD    | 131.325           | 0,02               |
|                        |  |        | 131.325           | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |                   |                    |
| 4                      | ArcelorMittal  | EUR    | 81                | 0,00               |
| 7                      | Aroundtown   | EUR    | 41                | 0,00               |
| 2.934                  | Befesa 144A  | EUR    | 151.693           | 0,02               |
| 1                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 60                | 0,00               |
| 12.291                 | Grand City Properties  | EUR    | 257.617           | 0,03               |
| 2                      | SES  | EUR    | 16                | 0,00               |
| 1.910                  | Shurgard Self Storage  | EUR    | 67.805            | 0,01               |
| 8.370                  | Stabilus   | EUR    | 482.915           | 0,06               |
| 3                      | Tenaris  | EUR    | 22                | 0,00               |
|                        |  |        | <u>960.250</u>    | <u>0,12</u>        |
| <b>Maleisië</b>        |  |        |                   |                    |
| 160                    | Hartalega Holdings   | MYR    | 395               | 0,00               |
| 167                    | Kossan Rubber Industries   | MYR    | 152               | 0,00               |
| 169                    | MISC   | MYR    | 237               | 0,00               |
| 295                    | Supermax   | MYR    | 360               | 0,00               |
| 171                    | Top Glove  | MYR    | 213               | 0,00               |
|                        |  |        | <u>1.357</u>      | <u>0,00</u>        |
| <b>Mexico</b>          |  |        |                   |                    |
| 400.527                | Alfa – A –   | MXN    | 236.243           | 0,03               |
| 31                     | America Movil – L – – ADR –  | USD    | 362               | 0,00               |
| 47.861                 | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero                                      |        |                   |                    |
|                        | Santand – ADR –  | USD    | 201.450           | 0,02               |
| 55                     | Cemex – ADR –  | USD    | 235               | 0,00               |
| 400.527                | Controladora Nemak   | MXN    | 43.043            | 0,01               |
| 565.020                | Fibra Uno Administracion   | MXN    | 521.453           | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                       | Fresnillo  | GBP    | 15          | 0,00               |
| 20                      | Gruma  | MXN    | 197         | 0,00               |
| 106.276                 | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 479.204     | 0,06               |
| 34                      | Kimberly-Clark   | MXN    | 48          | 0,00               |
| 206.272                 | Orbia Advance  | MXN    | 395.540     | 0,05               |
| 318                     | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 731         | 0,00               |
|                         |  |        | 1.878.521   | 0,23               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |             |                    |
| 3                       | ABN AMRO Bank  | EUR    | 22          | 0,00               |
| 53                      | Adyen 144A   | EUR    | 100.193     | 0,01               |
| 8                       | Aegon  | EUR    | 27          | 0,00               |
| 1                       | Akzo Nobel   | EUR    | 110         | 0,00               |
| 2                       | Altice Europe  | EUR    | 10          | 0,00               |
| 0                       | Argenx   | EUR    | 68          | 0,00               |
| 2.824                   | ASML Holding   | EUR    | 1.122.562   | 0,14               |
| 8.260                   | Basic-Fit 144A   | EUR    | 247.818     | 0,03               |
| 2.614                   | Corbion  | EUR    | 120.625     | 0,02               |
| 1                       | EXOR   | EUR    | 42          | 0,00               |
| 12.575                  | Heineken   | EUR    | 1.147.102   | 0,14               |
| 1                       | Heineken Holding   | EUR    | 91          | 0,00               |
| 26                      | ING Groep  | EUR    | 198         | 0,00               |
| 1                       | JDE Peet's   | EUR    | 35          | 0,00               |
| 1                       | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 66          | 0,00               |
| 7                       | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 167         | 0,00               |
| 6.412                   | Koninklijke DSM  | EUR    | 902.892     | 0,11               |
| 20                      | Koninklijke KPN  | EUR    | 50          | 0,00               |
| 6                       | Koninklijke Philips  | EUR    | 253         | 0,00               |
| 0                       | Koninklijke Vopak  | EUR    | 10          | 0,00               |
| 2                       | NN Group   | EUR    | 57          | 0,00               |
| 1.091                   | NXP Semiconductors   | USD    | 141.754     | 0,02               |
| 2.322                   | Prosus   | EUR    | 205.137     | 0,03               |
| 19.488                  | QIAGEN   | EUR    | 827.255     | 0,10               |
| 16.774                  | Randstad   | EUR    | 893.053     | 0,11               |
| 28.626                  | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 415.052     | 0,05               |
| 36.749                  | Royal Dutch Shell – A – (verhandeld in Nederland)  | EUR    | 537.055     | 0,07               |
| 25                      | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 357         | 0,00               |
| 26.411                  | Signify 144A   | EUR    | 911.964     | 0,11               |
| 5.781                   | Wolters Kluwer   | EUR    | 399.241     | 0,05               |
|                         |  |        | 7.973.266   | 0,99               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>    |  |        |             |                    |
| 1.329                   | Fletcher Building  | AUD    | 4.559       | 0,00               |
| 868                     | Z Energy   | AUD    | 1.632       | 0,00               |
|                         |  |        | 6.191       | 0,00               |
| <b>Noorwegen</b>        |  |        |             |                    |
| 2                       | Adevinta   | NOK    | 21          | 0,00               |
| 78.083                  | DNB  | NOK    | 1.252.191   | 0,16               |
| 6                       | Equinor  | NOK    | 90          | 0,00               |
| 1                       | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 13          | 0,00               |
| 5                       | Mowi   | NOK    | 89          | 0,00               |
| 6                       | Norsk Hydro  | NOK    | 23          | 0,00               |
| 9                       | Orkla  | NOK    | 72          | 0,00               |
| 0                       | Schibsted – A –  | NOK    | 18          | 0,00               |
| 0                       | Schibsted – B –  | NOK    | 10          | 0,00               |
| 4                       | Telenor  | NOK    | 60          | 0,00               |
| 40.645                  | Tomra Systems  | NOK    | 1.639.628   | 0,20               |
| 1                       | Yara International   | NOK    | 28          | 0,00               |
|                         |  |        | 2.892.243   | 0,36               |
| <b>Filippijnen</b>      |  |        |             |                    |
| 1.346                   | Ayala Land   | PHP    | 937         | 0,00               |
| 606                     | Bank of the Philippine Islands   | PHP    | 838         | 0,00               |
| 34.267                  | GT Capital Holdings  | PHP    | 341.157     | 0,04               |
| 3.431.132               | Metro Pacific Investments  | PHP    | 249.923     | 0,03               |
| 1.622                   | Metropolitan Bank & Trust  | PHP    | 1.354       | 0,00               |
|                         |  |        | 594.209     | 0,07               |
| <b>Polen</b>            |  |        |             |                    |
| 5.093                   | Allegro.eu SA  | PLN    | 94.615      | 0,01               |
| 1.030                   | CD Projekt   | PLN    | 62.041      | 0,01               |
| 9                       | KGHM Polska Miedz  | PLN    | 346         | 0,00               |
| 9                       | Polski Koncern Naftowy ORLEN   | PLN    | 122         | 0,00               |
|                         |  |        | 157.124     | 0,02               |
| <b>Portugal</b>         |  |        |             |                    |
| 18                      | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 93          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Portugal (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 3                         | Galp Energia   | EUR    | 29          | 0,00               |
| 46.878                    | Jeronimo Martins   | EUR    | 647.854     | 0,08               |
|                           |  |        | 647.976     | 0,08               |
| <b>Qatar</b>              |  |        |             |                    |
| 40                        | Ooredoo QPSC   | QAR    | 67          | 0,00               |
|                           |  |        | 67          | 0,00               |
| <b>Rusland</b>            |  |        |             |                    |
| 47.801                    | Etalon Group – GDR – – REG –   | USD    | 67.587      | 0,01               |
| 133.098                   | Federal Grid Unified Energy System   | RUB    | 327         | 0,00               |
| 3.799                     | Inter RAO UES  | RUB    | 223         | 0,00               |
| 10.102                    | Lukoil – ADR –   | USD    | 563.092     | 0,07               |
| 1.173                     | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 65.524      | 0,01               |
| 14                        | M.Video  | RUB    | 112         | 0,00               |
| 2                         | MMC Norilsk Nickel   | RUB    | 417         | 0,00               |
| 29                        | Mobile TeleSystems – ADR –   | USD    | 212         | 0,00               |
| 17                        | Novolipetsk Steel  | RUB    | 40          | 0,00               |
| 8.937                     | Rosseti  | RUB    | 173         | 0,00               |
| 20.723                    | RusHydro   | RUB    | 179         | 0,00               |
| 499                       | Surgutneftegas   | RUB    | 199         | 0,00               |
| 637                       | Surgutneftegas – Pref –  | RUB    | 294         | 0,00               |
| 10                        | Tatneft  | RUB    | 57          | 0,00               |
| 10.392                    | X5 Retail Group – GDR – – REG –  | USD    | 306.781     | 0,04               |
| 7.157                     | Yandex – A –   | USD    | 407.011     | 0,05               |
|                           |  |        | 1.412.228   | 0,18               |
| <b>Singapore</b>          |  |        |             |                    |
| 5.120                     | Sea – ADR –  | USD    | 832.858     | 0,10               |
|                           |  |        | 832.858     | 0,10               |
| <b>Zuid-Afrika</b>        |  |        |             |                    |
| 40.263                    | Absa Group   | ZAR    | 268.518     | 0,03               |
| 25                        | African Rainbow Minerals   | ZAR    | 371         | 0,00               |
| 11                        | Anglo American Platinum  | ZAR    | 896         | 0,00               |
| 5                         | AngloGold Ashanti – ADR –  | USD    | 97          | 0,00               |
| 135                       | FirstRand  | ZAR    | 382         | 0,00               |
| 28                        | Gold Fields – ADR –  | USD    | 210         | 0,00               |
| 19                        | Impala Platinum Holdings   | ZAR    | 208         | 0,00               |
| 105.918                   | Imperial Logistics   | ZAR    | 220.118     | 0,03               |
| 90.167                    | Motus Holdings   | ZAR    | 280.951     | 0,04               |
| 2                         | Naspers – N –  | ZAR    | 278         | 0,00               |
| 25                        | Northam Platinum   | ZAR    | 294         | 0,00               |
| 116.733                   | Sanlam   | ZAR    | 381.589     | 0,05               |
| 55.584                    | Sibanye Stillwater   | ZAR    | 185.563     | 0,02               |
| 26                        | Sibanye Stillwater – ADR –   | USD    | 340         | 0,00               |
| 5                         | Vodacom Group  | ZAR    | 37          | 0,00               |
|                           |  |        | 1.339.852   | 0,17               |
| <b>Zuid-Korea</b>         |  |        |             |                    |
| 10                        | BNK Financial Group  | KRW    | 45          | 0,00               |
| 2                         | Daesang  | KRW    | 50          | 0,00               |
| 4                         | DB Insurance   | KRW    | 124         | 0,00               |
| 6                         | DoubleUGames   | KRW    | 253         | 0,00               |
| 2                         | GS Holdings  | KRW    | 53          | 0,00               |
| 1                         | GS Home Shopping   | KRW    | 132         | 0,00               |
| 13                        | Han Kuk Carbon   | KRW    | 128         | 0,00               |
| 22.185                    | Hana Financial Group   | KRW    | 575.849     | 0,07               |
| 2                         | Hyundai Home Shopping Network  | KRW    | 119         | 0,00               |
| 2                         | Hyundai Mobis  | KRW    | 395         | 0,00               |
| 1.680                     | Hyundai Motor  | KRW    | 242.632     | 0,03               |
| 2                         | i-SENS   | KRW    | 52          | 0,00               |
| 203                       | KB Financial Group   | KRW    | 6.630       | 0,00               |
| 145                       | Kia Motors   | KRW    | 6.792       | 0,00               |
| 2                         | Kumho Petrochemical  | KRW    | 217         | 0,00               |
| 4                         | LG Chem  | KRW    | 2.260       | 0,00               |
| 14                        | LG Electronics   | KRW    | 1.479       | 0,00               |
| 1                         | LG Innotek   | KRW    | 184         | 0,00               |
| 10                        | LG International   | KRW    | 187         | 0,00               |
| 18                        | NH Investment & Securities   | KRW    | 153         | 0,00               |
| 1                         | POSCO  | KRW    | 235         | 0,00               |
| 1                         | Samsung Electro-Mechanics  | KRW    | 100         | 0,00               |
| 40.507                    | Samsung Electronics  | KRW    | 2.468.565   | 0,31               |
| 31                        | Samsung Electronics – Pref –   | KRW    | 1.697       | 0,00               |
| 3.108                     | Samsung Fire & Marine Insurance  | KRW    | 438.411     | 0,05               |
| 13                        | Samsung Securities   | KRW    | 401         | 0,00               |
| 25.780                    | Shinhan Financial Group  | KRW    | 621.645     | 0,08               |
| 95                        | SK Hynix   | KRW    | 8.481       | 0,00               |
|                           |  |        | 4.377.269   | 0,54               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde      | % van netto-activa |
|-----------------|--|--------|------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b> |  |        |                  | <b>EUR</b>         |
| <b>Spanje</b>   |  |        |                  | <b>%</b>           |
| 2               | ACS Actividades de Construccion y Servicios  | EUR    | 53               | 0,00               |
| 0               | Aena 144A  | EUR    | 64               | 0,00               |
| 45.901          | Almirall   | EUR    | 501.240          | 0,06               |
| 3               | Amadeus IT Group   | EUR    | 181              | 0,00               |
| 55.673          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 224.640          | 0,03               |
| 119             | Banco Santander  | EUR    | 301              | 0,00               |
| 0               | Banco Santander – Rights – **  | EUR    | 0                | 0,00               |
| 118.796         | Bankinter  | EUR    | 525.554          | 0,07               |
| 20              | CaixaBank  | EUR    | 43               | 0,00               |
| 18.972          | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 931.909          | 0,12               |
| 1               | Enagas   | EUR    | 25               | 0,00               |
| 2               | Endesa   | EUR    | 48               | 0,00               |
| 3               | Ferrovial  | EUR    | 73               | 0,00               |
| 16.163          | Fluidra  | EUR    | 338.625          | 0,04               |
| 9.777           | Grifols  | EUR    | 233.465          | 0,03               |
| 9.817           | Iberdrola  | EUR    | 114.861          | 0,01               |
| 44.603          | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 1.161.455        | 0,14               |
| 13.762          | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 521.567          | 0,06               |
| 2               | Naturgy Energy Group   | EUR    | 34               | 0,00               |
| 3               | Red Electrica  | EUR    | 44               | 0,00               |
| 110.826         | Repsol   | EUR    | 914.317          | 0,11               |
| 9               | Repsol – Rights –  | EUR    | 2                | 0,00               |
| 1               | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 50               | 0,00               |
| 32              | Telefonica   | EUR    | 102              | 0,00               |
| 4.961           | Viscofan   | EUR    | 287.966          | 0,04               |
|                 |  |        | <b>5.756.619</b> | <b>0,71</b>        |
| <b>Zweden</b>   |  |        |                  |                    |
| 51.534          | Alfa Laval   | SEK    | 1.160.584        | 0,14               |
| 82.896          | Assa Abloy – B –   | SEK    | 1.670.555        | 0,21               |
| 5               | Atlas Copco – A –  | SEK    | 197              | 0,00               |
| 3               | Atlas Copco – B –  | SEK    | 100              | 0,00               |
| 1               | Autoliv  | USD    | 62               | 0,00               |
| 54.135          | Avanza Bank Holding  | SEK    | 1.255.259        | 0,15               |
| 2.912           | Biotech  | SEK    | 40.287           | 0,00               |
| 2               | Boliden  | SEK    | 50               | 0,00               |
| 2.445           | Cellavision  | SEK    | 74.712           | 0,01               |
| 6.962           | CELLINK – B –  | SEK    | 162.478          | 0,02               |
| 25.623          | Cloetta – B –  | SEK    | 62.526           | 0,01               |
| 2               | Electrolux – B –   | SEK    | 29               | 0,00               |
| 24.044          | Epiroc – A –   | SEK    | 358.090          | 0,04               |
| 3               | Epiroc – B –   | SEK    | 45               | 0,00               |
| 2               | EQT  | SEK    | 39               | 0,00               |
| 4               | Essity – B –   | SEK    | 105              | 0,00               |
| 1               | Evolution Gaming Group 144A  | SEK    | 89               | 0,00               |
| 1               | Fastighets Balder – B –  | SEK    | 29               | 0,00               |
| 6               | Hennes & Mauritz – B –   | SEK    | 101              | 0,00               |
| 2               | Hexagon – B –  | SEK    | 139              | 0,00               |
| 36.385          | Hexpol   | SEK    | 318.642          | 0,04               |
| 3               | Husqvarna – B –  | SEK    | 28               | 0,00               |
| 1               | ICA Gruppen  | SEK    | 27               | 0,00               |
| 1               | Industrivarden – A –   | SEK    | 19               | 0,00               |
| 1               | Industrivarden – C –   | SEK    | 29               | 0,00               |
| 1               | Investment Latour – B –  | SEK    | 25               | 0,00               |
| 3               | Investor – B –   | SEK    | 191              | 0,00               |
| 28.600          | JM   | SEK    | 827.096          | 0,10               |
| 1               | Kinnevik   | SEK    | 60               | 0,00               |
| 1               | L E Lundbergforetagen – B –  | SEK    | 22               | 0,00               |
| 1               | Lundin Energy  | SEK    | 17               | 0,00               |
| 2.955           | MIPS   | SEK    | 151.462          | 0,02               |
| 2               | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 60               | 0,00               |
| 8               | Sandvik  | SEK    | 153              | 0,00               |
| 2               | Securitas – B –  | SEK    | 31               | 0,00               |
| 12              | Skandinaviska Enskilda Banken – A –  | SEK    | 101              | 0,00               |
| 2               | Skanska – B –  | SEK    | 47               | 0,00               |
| 3               | SKF – B –  | SEK    | 54               | 0,00               |
| 706             | Spotify Technology   | USD    | 181.686          | 0,02               |
| 4               | Svenska Cellulosa – B –  | SEK    | 57               | 0,00               |
| 24.945          | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 205.051          | 0,03               |
| 9.652           | Sweco  | SEK    | 145.041          | 0,02               |
| 3               | Tele2 – B –  | SEK    | 36               | 0,00               |
| 20              | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 198              | 0,00               |
| 16              | Telia  | SEK    | 55               | 0,00               |
| 9.484           | Thule Group 144A   | SEK    | 290.320          | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        |                   | <b>EUR</b>         |
| <b>Zweden (vervolg)</b> |  |        |                   | <b>%</b>           |
| 47.091                  | Trelleborg – B –   | SEK    | 855.257           | 0,11               |
| 10                      | Volvo – B –  | SEK    | 193               | 0,00               |
|                         |  |        | <b>7.761.434</b>  | <b>0,96</b>        |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |                   |                    |
| 12                      | ABB – REG –  | CHF    | 282               | 0,00               |
| 1                       | Adecco Group – REG –   | CHF    | 45                | 0,00               |
| 7.411                   | Alcon  | USD    | 399.639           | 0,05               |
| 3                       | Alcon  | CHF    | 166               | 0,00               |
| 0                       | Baloise Holding – REG –  | CHF    | 38                | 0,00               |
| 0                       | Banque Cantonale Vaudoise – REG –  | CHF    | 8                 | 0,00               |
| 0                       | Barry Callebaut – REG –  | CHF    | 70                | 0,00               |
| 4.622                   | Cembra Money Bank  | CHF    | 458.135           | 0,06               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli  | CHF    | 88                | 0,00               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – REG –  | CHF    | 82                | 0,00               |
| 2.401                   | Chubb  | USD    | 302.023           | 0,04               |
| 4                       | Cie Financiere Richemont – A –   | CHF    | 254               | 0,00               |
| 1                       | Clariant – REG –   | CHF    | 13                | 0,00               |
| 3                       | Coca-Cola HBC  | GBP    | 68                | 0,00               |
| 15                      | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 160               | 0,00               |
| 0                       | EMS-Chemie Holding – REG –   | CHF    | 36                | 0,00               |
| 1                       | Garmin   | USD    | 95                | 0,00               |
| 853                     | Geberit – REG –  | CHF    | 437.206           | 0,05               |
| 0                       | Givaudan – REG –   | CHF    | 204               | 0,00               |
| 71                      | Glencore   | GBP    | 184               | 0,00               |
| 37.632                  | Julius Baer Group  | CHF    | 1.774.481         | 0,22               |
| 0                       | Kuehne + Nagel International – REG –   | CHF    | 67                | 0,00               |
| 3                       | LafargeHolcim – REG –  | CHF    | 145               | 0,00               |
| 1                       | Logitech International – REG –   | CHF    | 87                | 0,00               |
| 1                       | Lonza Group – REG –  | CHF    | 264               | 0,00               |
| 26.686                  | Nestle – REG –   | CHF    | 2.572.451         | 0,32               |
| 6.095                   | Novartis – ADR –   | USD    | 470.414           | 0,06               |
| 22.506                  | Novartis – REG –   | CHF    | 1.740.686         | 0,21               |
| 0                       | Partners Group Holding   | CHF    | 108               | 0,00               |
| 14.082                  | Roche Holding  | CHF    | 4.023.091         | 0,50               |
| 2.763                   | Roche Holding – ADR –  | USD    | 98.984            | 0,01               |
| 0                       | Schindler Holding  | CHF    | 49                | 0,00               |
| 0                       | Schindler Holding – REG –  | CHF    | 20                | 0,00               |
| 368                     | SGS – REG –  | CHF    | 907.515           | 0,11               |
| 16.258                  | SIG Combibloc Group  | CHF    | 308.765           | 0,04               |
| 1                       | Sika – REG –   | CHF    | 213               | 0,00               |
| 0                       | Sonova Holding – REG –   | CHF    | 77                | 0,00               |
| 4                       | STMicroelectronics   | EUR    | 128               | 0,00               |
| 0                       | Straumann Holding – REG –  | CHF    | 57                | 0,00               |
| 0                       | Swatch Group   | CHF    | 43                | 0,00               |
| 0                       | Swatch Group – REG –   | CHF    | 9                 | 0,00               |
| 0                       | Swiss Life Holding – REG –   | CHF    | 78                | 0,00               |
| 1                       | Swiss Prime Site – REG –   | CHF    | 41                | 0,00               |
| 2                       | Swiss Re   | CHF    | 146               | 0,00               |
| 0                       | Swisscom – REG –   | CHF    | 72                | 0,00               |
| 2                       | TE Connectivity  | USD    | 185               | 0,00               |
| 2.067                   | Tecan Group – REG –  | CHF    | 829.116           | 0,10               |
| 0                       | Temenos – REG –  | CHF    | 48                | 0,00               |
| 118.365                 | UBS Group – REG –  | CHF    | 1.364.704         | 0,17               |
| 924                     | VAT Group 144A   | CHF    | 188.602           | 0,02               |
| 0                       | Vifor Pharma   | CHF    | 33                | 0,00               |
| 1                       | Zurich Insurance Group   | CHF    | 350               | 0,00               |
|                         |  |        | <b>15.879.825</b> | <b>1,96</b>        |
| <b>Taiwan</b>           |  |        |                   |                    |
| 118                     | ASE Technology Holding   | TWD    | 279               | 0,00               |
| 126                     | Chipbond Technology  | TWD    | 243               | 0,00               |
| 80.173                  | Delta Electronics  | TWD    | 613.319           | 0,08               |
| 407                     | Evergreen Marine   | TWD    | 482               | 0,00               |
| 2.517                   | Fubon Financial Holding  | TWD    | 3.422             | 0,00               |
| 10                      | Gigabyte Technology  | TWD    | 23                | 0,00               |
| 44                      | Global Mixed Mode Technology   | TWD    | 202               | 0,00               |
| 207.867                 | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 556.259           | 0,07               |
| 19                      | International Games System   | TWD    | 428               | 0,00               |
| 27                      | MediaTek   | TWD    | 587               | 0,00               |
| 2.159                   | Nanya Technology   | TWD    | 5.451             | 0,00               |
| 174                     | Novatek Microelectronics   | TWD    | 1.865             | 0,00               |
| 90                      | Radiant Opto-Electronics   | TWD    | 297               | 0,00               |
| 186                     | Realtek Semiconductor  | TWD    | 2.111             | 0,00               |
| 14.254                  | Silicon Motion Technology – ADR –  | USD    | 560.931           | 0,07               |
| 327                     | Simplo Technology  | TWD    | 3.330             | 0,00               |
| 141                     | Sino-American Silicon Products   | TWD    | 729               | 0,00               |
| 54.558                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing   | TWD    | 841.073           | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                    |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Taiwan (vervolg)</b>             |  |        |             |                    |
| 8.901                               | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 793.259     | 0,10               |
| 40                                  | Tung Ho Steel Enterprise   | TWD    | 43          | 0,00               |
| 2.807                               | United Microelectronics  | TWD    | 3.850       | 0,00               |
| 23                                  | Universal Vision Biotechnology   | TWD    | 161         | 0,00               |
| 765                                 | Yuanta Financial Holding   | TWD    | 457         | 0,00               |
| 332                                 | Zhen Ding Technology Holding   | TWD    | 1.102       | 0,00               |
|                                     |  |        | 3.389.903   | 0,42               |
| <b>Thailand</b>                     |  |        |             |                    |
| 21                                  | Carabao Group – NVDR –   | THB    | 65          | 0,00               |
| 412                                 | Com7 – NVDR –  | THB    | 438         | 0,00               |
| 67.912                              | CP ALL   | THB    | 107.914     | 0,01               |
| 48.979                              | Kasikornbank   | THB    | 152.319     | 0,02               |
| 466                                 | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –   | THB    | 337         | 0,00               |
| 575                                 | Thai Union Group – NVDR –  | THB    | 213         | 0,00               |
| 140                                 | Thanachart Capital – NVDR –  | THB    | 132         | 0,00               |
| 75                                  | Tisco Financial Group – NVDR –   | THB    | 181         | 0,00               |
|                                     |  |        | 261.599     | 0,03               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |             |                    |
| 296.279                             | Haci Omer Sabanci Holding  | TRY    | 373.361     | 0,05               |
| 163                                 | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | TRY    | 278         | 0,00               |
|                                     |  |        | 373.639     | 0,05               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |             |                    |
| 243                                 | Air Arabia   | AED    | 69          | 0,00               |
| 1                                   | NMC Health **  | GBP    | 7           | 0,00               |
|                                     |  |        | 76          | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 21.189                              | 3i Group   | GBP    | 274.131     | 0,03               |
| 33.039                              | Abcam  | GBP    | 572.113     | 0,07               |
| 4.615                               | Admiral Group  | GBP    | 149.823     | 0,02               |
| 6                                   | Amcor  | USD    | 60          | 0,00               |
| 9                                   | Anglo American   | GBP    | 232         | 0,00               |
| 43                                  | Anglo American – ADR –   | USD    | 589         | 0,00               |
| 3                                   | Ashtead Group  | GBP    | 126         | 0,00               |
| 4                                   | Associated British Foods   | GBP    | 94          | 0,00               |
| 10.592                              | AstraZeneca  | GBP    | 866.645     | 0,11               |
| 7                                   | Auto Trader Group 144A   | GBP    | 47          | 0,00               |
| 1                                   | AVEVA Group  | GBP    | 27          | 0,00               |
| 29                                  | Aviva  | GBP    | 105         | 0,00               |
| 122                                 | Barclays   | GBP    | 200         | 0,00               |
| 6                                   | Barrat Developments  | GBP    | 48          | 0,00               |
| 158.553                             | Beazley  | GBP    | 645.835     | 0,08               |
| 1                                   | Berkeley Group Holdings  | GBP    | 46          | 0,00               |
| 36.862                              | Big Yellow Group   | GBP    | 451.769     | 0,06               |
| 138                                 | BP   | GBP    | 394         | 0,00               |
| 6                                   | British Land   | GBP    | 30          | 0,00               |
| 67                                  | BT Group   | GBP    | 99          | 0,00               |
| 21.598                              | Bunzl  | GBP    | 589.482     | 0,07               |
| 2                                   | Burberry Group   | GBP    | 46          | 0,00               |
| 27.686                              | Close Brothers Group   | GBP    | 427.456     | 0,05               |
| 80.914                              | CNH Industrial   | EUR    | 835.433     | 0,10               |
| 10.375                              | CNH Industrial   | USD    | 108.877     | 0,01               |
| 2                                   | Coca-Cola European Partners  | USD    | 91          | 0,00               |
| 104.871                             | Compass Group  | GBP    | 1.596.908   | 0,20               |
| 157.256                             | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 349.968     | 0,04               |
| 8.300                               | Croda International  | GBP    | 611.591     | 0,08               |
| 6.642                               | Diageo   | GBP    | 213.557     | 0,03               |
| 9                                   | Direct Line Insurance Group  | GBP    | 31          | 0,00               |
| 81.303                              | Electrocomponents  | GBP    | 790.686     | 0,10               |
| 3                                   | Evraz  | GBP    | 17          | 0,00               |
| 2                                   | Ferguson   | GBP    | 159         | 0,00               |
| 9                                   | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 124         | 0,00               |
| 120.146                             | GlaxoSmithKline  | GBP    | 1.801.332   | 0,22               |
| 46.922                              | Grainger   | GBP    | 148.667     | 0,02               |
| 52.357                              | Halma  | GBP    | 1.432.497   | 0,18               |
| 11.044                              | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 188.165     | 0,02               |
| 535.124                             | Helios Towers  | GBP    | 914.696     | 0,11               |
| 215.723                             | HSBC Holdings  | GBP    | 913.049     | 0,11               |
| 2                                   | IHS Markit   | USD    | 134         | 0,00               |
| 2.400                               | IMI  | GBP    | 31.240      | 0,00               |
| 160.920                             | Informa  | GBP    | 986.993     | 0,12               |
| 1                                   | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 71          | 0,00               |
| 497.054                             | International Consolidated Airlines Group  | GBP    | 887.382     | 0,11               |
| 13.205                              | Intertek Group   | GBP    | 833.255     | 0,10               |
| 90.176                              | IP Group   | GBP    | 99.636      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                     |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 828.351                              | ITV  | GBP    | 988.363     | 0,12               |
| 15                                   | J Sainsbury  | GBP    | 38          | 0,00               |
| 3                                    | JD Sports Fashion  | GBP    | 28          | 0,00               |
| 37.176                               | Johnson Matthey  | GBP    | 1.007.188   | 0,12               |
| 12                                   | Kingfisher   | GBP    | 37          | 0,00               |
| 38.028                               | Lancashire Holdings  | GBP    | 307.376     | 0,04               |
| 6                                    | Land Securities Group  | GBP    | 44          | 0,00               |
| 43                                   | Legal & General Group  | GBP    | 129         | 0,00               |
| 1                                    | Liberty Global – C –   | USD    | 28          | 0,00               |
| 5.583                                | Linde  | USD    | 1.202.284   | 0,15               |
| 1.501.580                            | Lloyds Banking Group   | GBP    | 611.304     | 0,08               |
| 2                                    | London Stock Exchange Group  | GBP    | 224         | 0,00               |
| 17                                   | M&G  | GBP    | 38          | 0,00               |
| 32                                   | Melrose Industries   | GBP    | 64          | 0,00               |
| 4                                    | Mondi  | GBP    | 73          | 0,00               |
| 51.481                               | National Express Group   | GBP    | 136.539     | 0,02               |
| 97.310                               | National Grid  | GBP    | 940.382     | 0,12               |
| 38                                   | Natwest Group  | GBP    | 71          | 0,00               |
| 1                                    | Next   | GBP    | 81          | 0,00               |
| 4                                    | Ocado Group  | GBP    | 93          | 0,00               |
| 13.567                               | Oxford Biomedica   | GBP    | 156.121     | 0,02               |
| 5                                    | Pearson  | GBP    | 37          | 0,00               |
| 12.933                               | Pentair  | USD    | 561.174     | 0,07               |
| 29.824                               | Persimmon  | GBP    | 921.946     | 0,11               |
| 79.113                               | Petrofac   | GBP    | 122.060     | 0,02               |
| 4                                    | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 29          | 0,00               |
| 322.545                              | Primary Health Properties  | GBP    | 550.611     | 0,07               |
| 236.715                              | Prudential   | GBP    | 3.562.251   | 0,44               |
| 12.372                               | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 904.248     | 0,11               |
| 13                                   | RELX   | GBP    | 268         | 0,00               |
| 39.383                               | RELX   | EUR    | 788.834     | 0,10               |
| 41.896                               | Rentokil Initial   | GBP    | 238.527     | 0,03               |
| 8                                    | Rio Tinto  | GBP    | 467         | 0,00               |
| 64                                   | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 80          | 0,00               |
| 88.737                               | Rotork   | GBP    | 315.257     | 0,04               |
| 7                                    | RSA Insurance Group  | GBP    | 55          | 0,00               |
| 7                                    | Sage Group   | GBP    | 47          | 0,00               |
| 1                                    | Schroders  | GBP    | 34          | 0,00               |
| 9                                    | Segro  | GBP    | 95          | 0,00               |
| 2                                    | Severn Trent   | GBP    | 41          | 0,00               |
| 49.043                               | Smith & Nephew   | GBP    | 827.345     | 0,10               |
| 36.525                               | Smiths Group   | GBP    | 613.927     | 0,08               |
| 20.092                               | Softcat  | GBP    | 308.417     | 0,04               |
| 13.345                               | Spectris   | GBP    | 420.149     | 0,05               |
| 7.207                                | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 909.365     | 0,11               |
| 8                                    | SSE  | GBP    | 127         | 0,00               |
| 45.140                               | St James's Place   | GBP    | 571.629     | 0,07               |
| 20                                   | Standard Chartered   | GBP    | 103         | 0,00               |
| 79.185                               | Standard Chartered   | HKD    | 409.812     | 0,05               |
| 18                                   | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 56          | 0,00               |
| 21                                   | Taylor Wimpey  | GBP    | 39          | 0,00               |
| 121.081                              | TechnipFMC   | EUR    | 936.196     | 0,12               |
| 69                                   | Tesco  | GBP    | 179         | 0,00               |
| 45.426                               | Trainline  | GBP    | 235.482     | 0,03               |
| 38.179                               | Unilever   | GBP    | 1.873.339   | 0,23               |
| 3.891                                | Unilever   | EUR    | 192.840     | 0,02               |
| 69.527                               | UNITE Group  | GBP    | 811.709     | 0,10               |
| 5                                    | United Utilities Group   | GBP    | 51          | 0,00               |
| 651.931                              | Vodafone Group   | GBP    | 880.851     | 0,11               |
| 1                                    | Whitbread  | GBP    | 46          | 0,00               |
| 20                                   | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 40          | 0,00               |
| 142.476                              | WPP  | GBP    | 1.273.393   | 0,16               |
|                                      |  |        | 40.305.617  | 4,98               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |             |                    |
| 1                                    | 10X Genomics – A –   | USD    | 84          | 0,00               |
| 21                                   | 1-800-Flowers.com – A –  | USD    | 455         | 0,00               |
| 4                                    | 3M   | USD    | 516         | 0,00               |
| 11                                   | Abbott Laboratories  | USD    | 953         | 0,00               |
| 27                                   | AbbVie   | USD    | 2.407       | 0,00               |
| 0                                    | ABIOMED  | USD    | 52          | 0,00               |
| 18                                   | Acadia Healthcare  | USD    | 737         | 0,00               |
| 20                                   | ACI Worldwide  | USD    | 632         | 0,00               |
| 5                                    | Activision Blizzard  | USD    | 382         | 0,00               |
| 4.474                                | Adobe  | USD    | 1.828.781   | 0,23               |
| 1                                    | Advance Auto Parts   | USD    | 67          | 0,00               |
| 10                                   | Advanced Energy Industries   | USD    | 755         | 0,00               |
| 1.852                                | Advanced Micro Devices   | USD    | 138.803     | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 112                               | AES  | USD    | 2.142       | 0,00               |
| 4                                 | Aflac  | USD    | 163         | 0,00               |
| 2.839                             | Agilent Technologies   | USD    | 274.938     | 0,03               |
| 4                                 | AGNC Investment  | USD    | 57          | 0,00               |
| 1                                 | Air Products and Chemicals   | USD    | 322         | 0,00               |
| 1                                 | Akamai Technologies  | USD    | 53          | 0,00               |
| 9                                 | Albany International – A –   | USD    | 546         | 0,00               |
| 2.860                             | Albemarle  | USD    | 344.818     | 0,04               |
| 1.258                             | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 183.173     | 0,02               |
| 2                                 | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 223         | 0,00               |
| 56                                | Align Technology   | USD    | 24.338      | 0,00               |
| 0                                 | Alleghany  | USD    | 42          | 0,00               |
| 11                                | ALLETE   | USD    | 563         | 0,00               |
| 2                                 | Alliant Energy   | USD    | 66          | 0,00               |
| 1                                 | Allstate   | USD    | 128         | 0,00               |
| 3                                 | Ally Financial   | USD    | 84          | 0,00               |
| 1                                 | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 111         | 0,00               |
| 824                               | Alphabet – A –   | USD    | 1.180.451   | 0,15               |
| 204                               | Alphabet – C –   | USD    | 291.420     | 0,04               |
| 1                                 | Altice USA – A –   | USD    | 34          | 0,00               |
| 12                                | Altra Industrial Motion  | USD    | 549         | 0,00               |
| 1.074                             | Amazon.com   | USD    | 2.857.788   | 0,35               |
| 0                                 | AMERCO   | USD    | 23          | 0,00               |
| 2                                 | Ameren   | USD    | 122         | 0,00               |
| 3                                 | American Electric Power  | USD    | 184         | 0,00               |
| 4                                 | American Express   | USD    | 394         | 0,00               |
| 1                                 | American Financial Group   | USD    | 50          | 0,00               |
| 6                                 | American International Group   | USD    | 201         | 0,00               |
| 3                                 | American Tower   | USD    | 506         | 0,00               |
| 1                                 | American Water Works   | USD    | 124         | 0,00               |
| 6.601                             | Ameriprise Financial   | USD    | 1.048.423   | 0,13               |
| 1                                 | AmerisourceBergen  | USD    | 57          | 0,00               |
| 1                                 | AMETEK   | USD    | 105         | 0,00               |
| 5.029                             | Amgen  | USD    | 945.060     | 0,12               |
| 1                                 | Amphenol – A –   | USD    | 159         | 0,00               |
| 2                                 | Analog Devices   | USD    | 243         | 0,00               |
| 10                                | Annaly Capital Management  | USD    | 66          | 0,00               |
| 5.029                             | Ansys  | USD    | 1.495.253   | 0,18               |
| 2                                 | Anthem   | USD    | 424         | 0,00               |
| 0                                 | AO Smith   | USD    | 7           | 0,00               |
| 1                                 | Aon – A –  | USD    | 217         | 0,00               |
| 10.413                            | Apple  | USD    | 1.129.236   | 0,14               |
| 29.665                            | Applied Materials  | USD    | 2.092.319   | 0,26               |
| 2                                 | Aramark  | USD    | 56          | 0,00               |
| 4                                 | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 166         | 0,00               |
| 0                                 | Arista Networks  | USD    | 93          | 0,00               |
| 12                                | Armada Hoffer Properties   | USD    | 108         | 0,00               |
| 1                                 | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 123         | 0,00               |
| 10                                | ASGN   | USD    | 686         | 0,00               |
| 5                                 | Aspen Technology   | USD    | 505         | 0,00               |
| 0                                 | Assurant   | USD    | 28          | 0,00               |
| 20.930                            | AT&T   | USD    | 491.973     | 0,06               |
| 0                                 | Atmos Energy   | USD    | 27          | 0,00               |
| 7                                 | ATN International  | USD    | 227         | 0,00               |
| 4.907                             | Autodesk   | USD    | 1.224.551   | 0,15               |
| 211                               | Automatic Data Processing  | USD    | 30.321      | 0,00               |
| 0                                 | AutoZone   | USD    | 130         | 0,00               |
| 0                                 | Avalara  | USD    | 58          | 0,00               |
| 1                                 | AvalonBay Communities  | USD    | 97          | 0,00               |
| 4.445                             | Avangrid   | USD    | 165.127     | 0,02               |
| 5                                 | Avantor  | USD    | 107         | 0,00               |
| 1                                 | Avery Dennison   | USD    | 71          | 0,00               |
| 9                                 | Avid Bioservices   | USD    | 84          | 0,00               |
| 0                                 | Axalta Coating Systems   | USD    | 11          | 0,00               |
| 5                                 | AZZ  | USD    | 211         | 0,00               |
| 156                               | Baker Hughes   | USD    | 2.651       | 0,00               |
| 1                                 | Ball   | USD    | 104         | 0,00               |
| 47                                | Bank of America  | USD    | 1.157       | 0,00               |
| 4                                 | Bank of New York Mellon  | USD    | 123         | 0,00               |
| 5                                 | BankUnited   | USD    | 151         | 0,00               |
| 5                                 | Banner   | USD    | 197         | 0,00               |
| 8                                 | Barnes Group   | USD    | 318         | 0,00               |
| 3                                 | Baxter International   | USD    | 181         | 0,00               |
| 5.437                             | Becton Dickinson & Co  | USD    | 1.111.971   | 0,14               |
| 10                                | Belden   | USD    | 359         | 0,00               |
| 15                                | Benchmark Electronics  | USD    | 331         | 0,00               |
| 8                                 | Berkshire Hathaway – B –   | USD    | 1.565       | 0,00               |
| 14                                | Berkshire Hills Bancorp  | USD    | 203         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                                 | Best Buy   | USD    | 82          | 0,00               |
| 1.578                             | Biogen   | USD    | 315.802     | 0,04               |
| 669                               | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 47.923      | 0,01               |
| 0                                 | Bio-Rad Laboratories – A –   | USD    | 110         | 0,00               |
| 1                                 | Black Knight   | USD    | 72          | 0,00               |
| 1                                 | BlackRock  | USD    | 564         | 0,00               |
| 26                                | Blackstone Group – A –   | USD    | 1.388       | 0,00               |
| 986                               | Boeing   | USD    | 172.426     | 0,02               |
| 259                               | BOK Financial  | USD    | 14.481      | 0,00               |
| 558                               | Booking Holdings   | USD    | 1.016.653   | 0,13               |
| 0                                 | Booz Allen Hamilton Holding  | USD    | 20          | 0,00               |
| 1                                 | BorgWarner   | USD    | 45          | 0,00               |
| 0                                 | Boston Properties  | USD    | 33          | 0,00               |
| 9                                 | Boston Scientific  | USD    | 260         | 0,00               |
| 17                                | Bottomline Technologies  | USD    | 715         | 0,00               |
| 14                                | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 701         | 0,00               |
| 10                                | Broadcom   | USD    | 3.581       | 0,00               |
| 1                                 | Broadridge Financial Solutions   | USD    | 79          | 0,00               |
| 2                                 | Brown & Brown  | USD    | 61          | 0,00               |
| 2                                 | Brown-Forman – B –   | USD    | 160         | 0,00               |
| 13                                | BRP Group – A –  | USD    | 320         | 0,00               |
| 2                                 | Bunge  | USD    | 97          | 0,00               |
| 0                                 | Burlington Stores  | USD    | 92          | 0,00               |
| 26                                | Byline Bancorp   | USD    | 323         | 0,00               |
| 0                                 | Cable One  | USD    | 4           | 0,00               |
| 25.015                            | Cabot Oil & Gas  | USD    | 332.836     | 0,04               |
| 18.320                            | Cadence Design Systems   | USD    | 2.042.772   | 0,25               |
| 21                                | CAI International  | USD    | 534         | 0,00               |
| 35                                | CalAmp   | USD    | 282         | 0,00               |
| 8                                 | Cal-Maine Foods  | USD    | 260         | 0,00               |
| 1                                 | Camden Property Trust  | USD    | 53          | 0,00               |
| 2                                 | Campbell Soup  | USD    | 77          | 0,00               |
| 4.021                             | Capital One Financial  | USD    | 324.842     | 0,04               |
| 1                                 | Cardinal Health  | USD    | 61          | 0,00               |
| 1                                 | CarMax   | USD    | 68          | 0,00               |
| 7.159                             | Carrier Global   | USD    | 220.716     | 0,03               |
| 9                                 | Carter's   | USD    | 667         | 0,00               |
| 0                                 | Carvana  | USD    | 70          | 0,00               |
| 9                                 | Casella Waste Systems – A –  | USD    | 466         | 0,00               |
| 2                                 | Catalent   | USD    | 129         | 0,00               |
| 3                                 | Caterpillar  | USD    | 485         | 0,00               |
| 1                                 | Cboe Global Markets  | USD    | 58          | 0,00               |
| 2                                 | CBRE Group – A –   | USD    | 99          | 0,00               |
| 1                                 | CDW  | USD    | 108         | 0,00               |
| 1                                 | Celanese   | USD    | 100         | 0,00               |
| 54                                | Centene  | USD    | 2.638       | 0,00               |
| 1                                 | CenterPoint Energy   | USD    | 20          | 0,00               |
| 1                                 | CenturyLink  | USD    | 8           | 0,00               |
| 1                                 | Ceridian HCM Holding   | USD    | 66          | 0,00               |
| 22.063                            | Cerner   | USD    | 1.415.125   | 0,17               |
| 2                                 | CF Industries Holdings   | USD    | 51          | 0,00               |
| 1                                 | CH Robinson Worldwide  | USD    | 65          | 0,00               |
| 4                                 | Charles River Laboratories International   | USD    | 846         | 0,00               |
| 22.808                            | Charles Schwab   | USD    | 988.715     | 0,12               |
| 1                                 | Charter Communications – A –   | USD    | 447         | 0,00               |
| 6                                 | Chefs' Warehouse   | USD    | 125         | 0,00               |
| 2                                 | Chemed   | USD    | 656         | 0,00               |
| 1                                 | Cheniere Energy  | USD    | 60          | 0,00               |
| 12                                | Chevron  | USD    | 805         | 0,00               |
| 0                                 | Chipotle Mexican Grill   | USD    | 142         | 0,00               |
| 1                                 | Church & Dwight  | USD    | 71          | 0,00               |
| 8.058                             | Ciena  | USD    | 348.061     | 0,04               |
| 787                               | Cigna  | USD    | 133.931     | 0,02               |
| 4.981                             | Cincinnati Financial   | USD    | 355.654     | 0,04               |
| 180                               | Cintas   | USD    | 52.068      | 0,01               |
| 1.755                             | Cisco Systems  | USD    | 64.193      | 0,01               |
| 17.635                            | Citigroup  | USD    | 888.701     | 0,11               |
| 4                                 | Citizens Financial Group   | USD    | 116         | 0,00               |
| 1                                 | Citrix Systems   | USD    | 73          | 0,00               |
| 2.753                             | Clorox   | USD    | 454.389     | 0,06               |
| 1                                 | Cloudflare – A –   | USD    | 55          | 0,00               |
| 8.768                             | CME Group  | USD    | 1.304.503   | 0,16               |
| 1                                 | CMS Energy   | USD    | 57          | 0,00               |
| 10.150                            | Coca-Cola  | USD    | 454.933     | 0,06               |
| 1                                 | Cognex   | USD    | 61          | 0,00               |
| 3                                 | Cognizant Technology Solutions – A –   | USD    | 224         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 22                                | Coherus Biosciences  | USD    | 307         | 0,00               |
| 5.547                             | Colgate-Palmolive  | USD    | 387.682     | 0,05               |
| 13                                | Columbus McKinnon  | USD    | 398         | 0,00               |
| 37.504                            | Comcast – A –  | USD    | 1.606.153   | 0,20               |
| 4.846                             | Commerce Bancshares  | USD    | 260.228     | 0,03               |
| 13                                | Community Healthcare Trust   | USD    | 514         | 0,00               |
| 37                                | Conagra Brands   | USD    | 1.089       | 0,00               |
| 1                                 | Concho Resources   | USD    | 71          | 0,00               |
| 7                                 | ConocoPhillips   | USD    | 227         | 0,00               |
| 2                                 | Consolidated Edison  | USD    | 139         | 0,00               |
| 1                                 | Constellation Brands – A –   | USD    | 207         | 0,00               |
| 0                                 | Cooper Cos   | USD    | 86          | 0,00               |
| 1                                 | Copart   | USD    | 120         | 0,00               |
| 73                                | Corning  | USD    | 2.137       | 0,00               |
| 15.327                            | Corteva  | USD    | 485.035     | 0,06               |
| 37                                | CoStar Group   | USD    | 27.707      | 0,00               |
| 3.316                             | Costco Wholesale   | USD    | 1.021.102   | 0,13               |
| 0                                 | Coupa Software   | USD    | 103         | 0,00               |
| 33                                | Cousins Properties   | USD    | 902         | 0,00               |
| 49                                | Cross Country Healthcare   | USD    | 356         | 0,00               |
| 1                                 | CrowdStrike Holdings – A –   | USD    | 98          | 0,00               |
| 1.796                             | Crown Castle International   | USD    | 233.699     | 0,03               |
| 1                                 | Crown Holdings   | USD    | 58          | 0,00               |
| 5                                 | CSX  | USD    | 338         | 0,00               |
| 2.548                             | Cullen via Frost Bankers   | USD    | 181.657     | 0,02               |
| 4.320                             | Cummins  | USD    | 801.914     | 0,10               |
| 24                                | Customers Bancorp  | USD    | 351         | 0,00               |
| 8                                 | CVS Health   | USD    | 427         | 0,00               |
| 13.413                            | Danaher  | USD    | 2.435.171   | 0,30               |
| 19                                | Darden Restaurants   | USD    | 1.849       | 0,00               |
| 1                                 | Datadog – A –  | USD    | 57          | 0,00               |
| 0                                 | DaVita   | USD    | 39          | 0,00               |
| 9.042                             | Deere & Co   | USD    | 1.988.293   | 0,25               |
| 1                                 | Dell Technologies – C –  | USD    | 73          | 0,00               |
| 1                                 | Delta Air Lines  | USD    | 41          | 0,00               |
| 1                                 | Dentsply Sirona  | USD    | 29          | 0,00               |
| 24                                | Designer Brands – A –  | USD    | 148         | 0,00               |
| 131                               | DexCom   | USD    | 39.498      | 0,00               |
| 25                                | Dick's Sporting Goods  | USD    | 1.128       | 0,00               |
| 6.008                             | Digital Realty Trust   | USD    | 684.982     | 0,08               |
| 2                                 | Discover Financial Services  | USD    | 111         | 0,00               |
| 89                                | Discovery – A –  | USD    | 2.196       | 0,00               |
| 3                                 | Discovery – C –  | USD    | 57          | 0,00               |
| 2                                 | DISH Network – A –   | USD    | 43          | 0,00               |
| 3.062                             | DocuSign   | USD    | 556.393     | 0,07               |
| 1                                 | Dollar General   | USD    | 236         | 0,00               |
| 1                                 | Dollar Tree  | USD    | 76          | 0,00               |
| 5                                 | Dominion Energy  | USD    | 302         | 0,00               |
| 0                                 | Domino's Pizza   | USD    | 83          | 0,00               |
| 1                                 | Dover  | USD    | 110         | 0,00               |
| 4                                 | Dow  | USD    | 203         | 0,00               |
| 2                                 | DR Horton  | USD    | 91          | 0,00               |
| 2.566                             | DraftKings – A –   | USD    | 97.659      | 0,01               |
| 1                                 | DTE Energy   | USD    | 133         | 0,00               |
| 5                                 | Duke Energy  | USD    | 355         | 0,00               |
| 2                                 | Duke Realty  | USD    | 80          | 0,00               |
| 25                                | DuPont de Nemours  | USD    | 1.456       | 0,00               |
| 11                                | Dycom Industries   | USD    | 671         | 0,00               |
| 6.262                             | East West Bancorp  | USD    | 259.524     | 0,03               |
| 1                                 | Eastman Chemical   | USD    | 54          | 0,00               |
| 2                                 | Eaton  | USD    | 221         | 0,00               |
| 4                                 | eBay   | USD    | 161         | 0,00               |
| 5.277                             | Ecolab   | USD    | 933.137     | 0,12               |
| 2                                 | Edison International   | USD    | 113         | 0,00               |
| 4                                 | Edwards Lifesciences   | USD    | 266         | 0,00               |
| 15.326                            | Elanco Animal Health   | USD    | 384.159     | 0,05               |
| 2                                 | Electronic Arts  | USD    | 186         | 0,00               |
| 5                                 | Eli Lilly & Co   | USD    | 735         | 0,00               |
| 8.239                             | Emerson Electric   | USD    | 541.158     | 0,07               |
| 1                                 | Enphase Energy   | USD    | 99          | 0,00               |
| 1                                 | Entergy  | USD    | 113         | 0,00               |
| 2                                 | EOG Resources  | USD    | 98          | 0,00               |
| 0                                 | EPAM Systems   | USD    | 117         | 0,00               |
| 1.668                             | Equinix  | USD    | 973.565     | 0,12               |
| 3                                 | Equitable Holdings   | USD    | 60          | 0,00               |
| 3.848                             | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 199.275     | 0,02               |
| 2                                 | Equity Residential   | USD    | 94          | 0,00               |
| 1                                 | Essential Utilities  | USD    | 55          | 0,00               |
| 0                                 | Essex Property Trust   | USD    | 93          | 0,00               |
| 1                                 | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 287         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                                 | Etsy   | USD    | 100         | 0,00               |
| 5                                 | Euronet Worldwide  | USD    | 568         | 0,00               |
| 6                                 | Evercore – A –   | USD    | 543         | 0,00               |
| 1                                 | Evergy   | USD    | 56          | 0,00               |
| 2.485                             | Eversource Energy  | USD    | 175.689     | 0,02               |
| 1                                 | Exact Sciences   | USD    | 153         | 0,00               |
| 6                                 | Exelon   | USD    | 220         | 0,00               |
| 1                                 | Expedia Group  | USD    | 96          | 0,00               |
| 1.652                             | Expeditors International of Washington   | USD    | 128.433     | 0,02               |
| 0                                 | Extra Space Storage  | USD    | 44          | 0,00               |
| 26                                | Exxon Mobil  | USD    | 865         | 0,00               |
| 1                                 | F5 Networks  | USD    | 75          | 0,00               |
| 1.936                             | Facebook – A –   | USD    | 432.110     | 0,05               |
| 231                               | FactSet Research Systems   | USD    | 62.731      | 0,01               |
| 0                                 | Fair Isaac   | USD    | 68          | 0,00               |
| 2                                 | Fastenal   | USD    | 98          | 0,00               |
| 5.600                             | FedEx  | USD    | 1.188.215   | 0,15               |
| 2                                 | Fidelity National Financial  | USD    | 65          | 0,00               |
| 4.610                             | Fidelity National Information Services   | USD    | 532.972     | 0,07               |
| 4                                 | Fifth Third Bancorp  | USD    | 91          | 0,00               |
| 1                                 | First Republic Bank  | USD    | 149         | 0,00               |
| 5.482                             | First Solar  | USD    | 443.231     | 0,05               |
| 2                                 | FirstEnergy  | USD    | 51          | 0,00               |
| 11.050                            | Fiserv   | USD    | 1.028.317   | 0,13               |
| 0                                 | FleetCor Technologies  | USD    | 93          | 0,00               |
| 150                               | Flex   | USD    | 2.211       | 0,00               |
| 1                                 | FMC  | USD    | 85          | 0,00               |
| 20                                | Ford Motor   | USD    | 147         | 0,00               |
| 1                                 | Fortinet   | USD    | 63          | 0,00               |
| 1                                 | Fortive  | USD    | 77          | 0,00               |
| 1                                 | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 53          | 0,00               |
| 60                                | Fox – A –  | USD    | 1.438       | 0,00               |
| 1                                 | Franklin Resources   | USD    | 16          | 0,00               |
| 1                                 | FTI Consulting   | USD    | 108         | 0,00               |
| 2                                 | Gartner  | USD    | 239         | 0,00               |
| 0                                 | Generac Holdings   | USD    | 67          | 0,00               |
| 342                               | General Electric   | USD    | 3.020       | 0,00               |
| 4                                 | General Mills  | USD    | 197         | 0,00               |
| 7                                 | General Motors   | USD    | 246         | 0,00               |
| 1                                 | Genuine Parts  | USD    | 65          | 0,00               |
| 12.826                            | Gilead Sciences  | USD    | 610.736     | 0,08               |
| 2                                 | Global Payments  | USD    | 302         | 0,00               |
| 0                                 | Globe Life   | USD    | 12          | 0,00               |
| 1                                 | GoDaddy – A –  | USD    | 66          | 0,00               |
| 2                                 | Goldman Sachs Group  | USD    | 417         | 0,00               |
| 523                               | Guardant Health  | USD    | 55.093      | 0,01               |
| 0                                 | Guidewire Software   | USD    | 10          | 0,00               |
| 3                                 | Haemonetics  | USD    | 272         | 0,00               |
| 8                                 | Halliburton  | USD    | 128         | 0,00               |
| 14.638                            | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 758.837     | 0,09               |
| 26                                | Harsco   | USD    | 383         | 0,00               |
| 1                                 | Hartford Financial Services Group  | USD    | 35          | 0,00               |
| 1                                 | Hasbro   | USD    | 60          | 0,00               |
| 2                                 | HCA Healthcare   | USD    | 217         | 0,00               |
| 6                                 | HealthEquity   | USD    | 328         | 0,00               |
| 3                                 | Healthpeak Properties  | USD    | 72          | 0,00               |
| 1                                 | HEICO – A –  | USD    | 53          | 0,00               |
| 0                                 | Henry Schein   | USD    | 20          | 0,00               |
| 12                                | Herbalife Nutrition  | USD    | 452         | 0,00               |
| 1                                 | Hershey  | USD    | 142         | 0,00               |
| 1                                 | Hess   | USD    | 42          | 0,00               |
| 6                                 | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 60          | 0,00               |
| 1                                 | Hilton Worldwide Holdings  | USD    | 132         | 0,00               |
| 25                                | HMS Holdings   | USD    | 765         | 0,00               |
| 1                                 | Hologic  | USD    | 84          | 0,00               |
| 6                                 | Home Depot   | USD    | 1.385       | 0,00               |
| 1.769                             | Honeywell International  | USD    | 307.597     | 0,04               |
| 2                                 | Horizon Therapeutics   | USD    | 123         | 0,00               |
| 3                                 | Hormel Foods   | USD    | 102         | 0,00               |
| 0                                 | Host Hotels & Resorts  | USD    | 4           | 0,00               |
| 3                                 | Howmet Aerospace   | USD    | 61          | 0,00               |
| 81                                | HP   | USD    | 1.636       | 0,00               |
| 0                                 | HubSpot  | USD    | 80          | 0,00               |
| 1                                 | Humana   | USD    | 280         | 0,00               |
| 6                                 | Huntington Bancshares  | USD    | 66          | 0,00               |
| 0                                 | Huntington Ingalls Industries  | USD    | 53          | 0,00               |
| 10                                | Huron Consulting Group   | USD    | 463         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                                 | IDEX   | USD    | 112         | 0,00               |
| 0                                 | IDEXX Laboratories   | USD    | 170         | 0,00               |
| 2                                 | Illinois Tool Works  | USD    | 329         | 0,00               |
| 2.494                             | Illumina   | USD    | 754.235     | 0,09               |
| 2                                 | Incyte   | USD    | 119         | 0,00               |
| 21                                | Infinera   | USD    | 177         | 0,00               |
| 2                                 | Ingersoll Rand   | USD    | 58          | 0,00               |
| 5                                 | Insight Enterprises  | USD    | 342         | 0,00               |
| 0                                 | Insulet  | USD    | 54          | 0,00               |
| 8.990                             | Intel  | USD    | 366.047     | 0,05               |
| 0                                 | InterActiveCorp  | USD    | 48          | 0,00               |
| 47                                | Intercontinental Exchange  | USD    | 4.427       | 0,00               |
| 26                                | International Business Machines  | USD    | 2.690       | 0,00               |
| 16                                | International Flavors & Fragrances   | USD    | 1.435       | 0,00               |
| 2                                 | International Paper  | USD    | 83          | 0,00               |
| 1                                 | Interpublic Group of Companies   | USD    | 20          | 0,00               |
| 3.066                             | Intuit   | USD    | 951.915     | 0,12               |
| 1.569                             | Intuitive Surgical   | USD    | 1.048.912   | 0,13               |
| 1                                 | Invesco  | USD    | 15          | 0,00               |
| 3                                 | Invitation Homes   | USD    | 65          | 0,00               |
| 2                                 | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 82          | 0,00               |
| 0                                 | IPG Photonics  | USD    | 65          | 0,00               |
| 5.851                             | IQVIA Holdings   | USD    | 856.794     | 0,11               |
| 13.338                            | Iron Mountain  | USD    | 321.366     | 0,04               |
| 18                                | iStar  | USD    | 218         | 0,00               |
| 11                                | Itron  | USD    | 885         | 0,00               |
| 0                                 | Jack Henry & Associates  | USD    | 30          | 0,00               |
| 1                                 | Jacobs Engineering Group   | USD    | 97          | 0,00               |
| 0                                 | JB Hunt Transport Services   | USD    | 26          | 0,00               |
| 1                                 | JM Smucker   | USD    | 98          | 0,00               |
| 4                                 | John Wiley & Sons – A –  | USD    | 137         | 0,00               |
| 10.767                            | Johnson Controls International   | USD    | 409.988     | 0,05               |
| 11                                | Jones Lang LaSalle   | USD    | 1.371       | 0,00               |
| 4.239                             | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 440.224     | 0,05               |
| 1                                 | Juniper Networks   | USD    | 22          | 0,00               |
| 2.994                             | Kansas City Southern   | USD    | 499.537     | 0,06               |
| 8.405                             | KB Home  | USD    | 230.253     | 0,03               |
| 13                                | KBR  | USD    | 331         | 0,00               |
| 2                                 | Kellogg  | USD    | 110         | 0,00               |
| 4                                 | Keurig Dr Pepper   | USD    | 95          | 0,00               |
| 9                                 | KeyCorp  | USD    | 114         | 0,00               |
| 1                                 | Keysight Technologies  | USD    | 82          | 0,00               |
| 5.393                             | Kimberly-Clark   | USD    | 594.246     | 0,07               |
| 12                                | Kinder Morgan  | USD    | 137         | 0,00               |
| 4                                 | KKR & Co – A –   | USD    | 140         | 0,00               |
| 1                                 | KLA  | USD    | 168         | 0,00               |
| 1                                 | Knight-Swift Transportation Holdings   | USD    | 28          | 0,00               |
| 35                                | Knowles  | USD    | 524         | 0,00               |
| 224.683                           | Kosmos Energy  | USD    | 431.536     | 0,05               |
| 5                                 | Kraft Heinz  | USD    | 147         | 0,00               |
| 17                                | Kraton   | USD    | 389         | 0,00               |
| 9.286                             | Kroger   | USD    | 241.034     | 0,03               |
| 1                                 | L3Harris Technologies  | USD    | 180         | 0,00               |
| 0                                 | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 61          | 0,00               |
| 620                               | Lam Research   | USD    | 239.131     | 0,03               |
| 2                                 | Lamb Weston Holdings   | USD    | 97          | 0,00               |
| 1.685                             | Las Vegas Sands  | USD    | 82.069      | 0,01               |
| 8.558                             | Legend Biotech – ADR –   | USD    | 196.955     | 0,02               |
| 1                                 | Leidos Holdings  | USD    | 78          | 0,00               |
| 7.881                             | Lennar – A –   | USD    | 490.998     | 0,06               |
| 230                               | Lennar – B –   | USD    | 11.495      | 0,00               |
| 0                                 | Lennox International   | USD    | 42          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Broadband  | USD    | 80          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –  | USD    | 23          | 0,00               |
| 0                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –  | USD    | 10          | 0,00               |
| 2.720                             | Liberty Media-Liberty Formula One – C –  | USD    | 94.702      | 0,01               |
| 2                                 | Lincoln National   | USD    | 62          | 0,00               |
| 13                                | Liquidity Services   | USD    | 164         | 0,00               |
| 172                               | Lithia Motors – A –  | USD    | 41.179      | 0,01               |
| 1                                 | Live Nation Entertainment  | USD    | 73          | 0,00               |
| 1                                 | LKQ  | USD    | 37          | 0,00               |
| 2                                 | Lockheed Martin  | USD    | 460         | 0,00               |
| 1                                 | Loews  | USD    | 33          | 0,00               |
| 3.359                             | Lowe's Cos   | USD    | 440.590     | 0,05               |
| 1                                 | LyondellBasell Industries – A –  | USD    | 97          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                                 | M&T Bank   | USD    | 83          | 0,00               |
| 15                                | MACOM Technology Solutions Holdings  | USD    | 669         | 0,00               |
| 4                                 | Marathon Petroleum   | USD    | 125         | 0,00               |
| 0                                 | Markel   | USD    | 56          | 0,00               |
| 0                                 | MarketAxess Holdings   | USD    | 102         | 0,00               |
| 2                                 | Marriott International – A –   | USD    | 162         | 0,00               |
| 3                                 | Marsh & McLennan Cos   | USD    | 323         | 0,00               |
| 1.915                             | Martin Marietta Materials  | USD    | 444.549     | 0,05               |
| 4                                 | Marvell Technology Group   | USD    | 138         | 0,00               |
| 1                                 | Masco  | USD    | 65          | 0,00               |
| 0                                 | Masimo   | USD    | 62          | 0,00               |
| 4.202                             | Mastercard – A –   | USD    | 1.225.798   | 0,15               |
| 1                                 | Match Group  | USD    | 164         | 0,00               |
| 14                                | Mathews International – A –  | USD    | 337         | 0,00               |
| 2                                 | Maxim Integrated Products  | USD    | 131         | 0,00               |
| 2                                 | McCormick & Co   | USD    | 143         | 0,00               |
| 5                                 | McDonald's   | USD    | 790         | 0,00               |
| 22                                | McKesson   | USD    | 3.154       | 0,00               |
| 3                                 | Medical Properties Trust   | USD    | 60          | 0,00               |
| 13                                | MEDNAX   | USD    | 258         | 0,00               |
| 12.128                            | Merck & Co   | USD    | 810.788     | 0,10               |
| 10                                | Mercury Systems  | USD    | 719         | 0,00               |
| 18                                | Merit Medical Systems  | USD    | 798         | 0,00               |
| 63                                | MetLife  | USD    | 2.417       | 0,00               |
| 0                                 | Mettler-Toledo International   | USD    | 175         | 0,00               |
| 3                                 | MGM Resorts International  | USD    | 70          | 0,00               |
| 5.559                             | Microchip Technology   | USD    | 627.509     | 0,08               |
| 23.363                            | Micron Technology  | USD    | 1.435.505   | 0,18               |
| 19.474                            | Microsoft  | USD    | 3.539.965   | 0,44               |
| 1                                 | Mid-America Apartment Communities  | USD    | 78          | 0,00               |
| 2                                 | Moderna  | USD    | 173         | 0,00               |
| 2.226                             | Mohawk Industries  | USD    | 256.457     | 0,03               |
| 13                                | Molina Healthcare  | USD    | 2.271       | 0,00               |
| 2                                 | Molson Coors Beverage – B –  | USD    | 85          | 0,00               |
| 25.630                            | Mondelez International – A –   | USD    | 1.224.792   | 0,15               |
| 0                                 | MongoDB  | USD    | 74          | 0,00               |
| 0                                 | Monolithic Power Systems   | USD    | 73          | 0,00               |
| 11                                | Monro  | USD    | 475         | 0,00               |
| 2.600                             | Monster Beverage   | USD    | 196.501     | 0,02               |
| 1                                 | Moody's  | USD    | 232         | 0,00               |
| 16.208                            | Morgan Stanley   | USD    | 907.786     | 0,11               |
| 4                                 | Mosaic   | USD    | 66          | 0,00               |
| 1                                 | Motorola Solutions   | USD    | 122         | 0,00               |
| 194                               | MSCI   | USD    | 70.649      | 0,01               |
| 9                                 | MTS Systems  | USD    | 441         | 0,00               |
| 1                                 | Nasdaq   | USD    | 86          | 0,00               |
| 21                                | National Bank Holdings – A –   | USD    | 554         | 0,00               |
| 2                                 | NetApp   | USD    | 97          | 0,00               |
| 98                                | Netflix  | USD    | 43.502      | 0,01               |
| 1                                 | Neurocrine Biosciences   | USD    | 85          | 0,00               |
| 2                                 | Newell Brands  | USD    | 28          | 0,00               |
| 5                                 | Newmont  | USD    | 238         | 0,00               |
| 12                                | NextEra Energy   | USD    | 742         | 0,00               |
| 8.136                             | NextEra Energy Partners  | USD    | 445.860     | 0,06               |
| 43                                | NexTier Oilfield Solutions   | USD    | 121         | 0,00               |
| 7                                 | NIKE – B –   | USD    | 808         | 0,00               |
| 2                                 | NiSource   | USD    | 46          | 0,00               |
| 1                                 | Nordson  | USD    | 91          | 0,00               |
| 1                                 | Norfolk Southern   | USD    | 289         | 0,00               |
| 5.095                             | Northern Trust   | USD    | 387.817     | 0,05               |
| 1                                 | Northrop Grumman   | USD    | 216         | 0,00               |
| 2                                 | NortonLifeLock   | USD    | 39          | 0,00               |
| 6                                 | Novanta  | USD    | 561         | 0,00               |
| 0                                 | NRG Energy   | USD    | 14          | 0,00               |
| 8                                 | Nu Skin Enterprises – A –  | USD    | 359         | 0,00               |
| 2                                 | Nucor  | USD    | 76          | 0,00               |
| 2.645                             | NVIDIA   | USD    | 1.128.883   | 0,14               |
| 0                                 | NVR  | USD    | 67          | 0,00               |
| 5                                 | Occidental Petroleum   | USD    | 70          | 0,00               |
| 10                                | Oceanenergy International  | USD    | 66          | 0,00               |
| 1                                 | OGE Energy   | USD    | 35          | 0,00               |
| 1                                 | Okta   | USD    | 155         | 0,00               |
| 1                                 | Old Dominion Freight Line  | USD    | 82          | 0,00               |
| 12                                | Omega Healthcare Investors   | USD    | 370         | 0,00               |
| 1                                 | Omnicom Group  | USD    | 36          | 0,00               |
| 101                               | ON Semiconductor   | USD    | 2.703       | 0,00               |
| 3                                 | ONEOK  | USD    | 94          | 0,00               |
| 10.429                            | Oracle   | USD    | 551.386     | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 0                                 | O'Reilly Automotive  | USD    | 154         | 0,00               |
| 2.730                             | Oshkosh  | USD    | 192.051     | 0,02               |
| 3                                 | Otis Worldwide   | USD    | 147         | 0,00               |
| 1                                 | Owens Corning  | USD    | 65          | 0,00               |
| 295                               | PACCAR   | USD    | 20.786      | 0,00               |
| 23                                | Pacific Premier Bancorp  | USD    | 600         | 0,00               |
| 1                                 | Packaging Corp of America  | USD    | 58          | 0,00               |
| 12                                | PacWest Bancorp  | USD    | 241         | 0,00               |
| 1                                 | Palo Alto Networks   | USD    | 191         | 0,00               |
| 2.216                             | Parker-Hannifin  | USD    | 493.273     | 0,06               |
| 2                                 | Paychex  | USD    | 123         | 0,00               |
| 0                                 | Paycom Software  | USD    | 135         | 0,00               |
| 9.630                             | PayPal Holdings  | USD    | 1.843.281   | 0,23               |
| 1                                 | Peloton Interactive – A –  | USD    | 131         | 0,00               |
| 33                                | PepsiCo  | USD    | 3.978       | 0,00               |
| 6.151                             | PerkinElmer  | USD    | 721.444     | 0,09               |
| 33                                | Pfizer   | USD    | 1.005       | 0,00               |
| 4.332                             | Phillips 66  | USD    | 247.619     | 0,03               |
| 1                                 | Pinnacle West Capital  | USD    | 49          | 0,00               |
| 1.586                             | Pinterest – A –  | USD    | 85.421      | 0,01               |
| 1.900                             | Pioneer Natural Resources  | USD    | 176.818     | 0,02               |
| 9.733                             | PNC Financial Services Group   | USD    | 1.185.208   | 0,15               |
| 0                                 | Pool   | USD    | 70          | 0,00               |
| 1                                 | PPG Industries   | USD    | 152         | 0,00               |
| 5                                 | PPL  | USD    | 126         | 0,00               |
| 11                                | Prestige Consumer Healthcare   | USD    | 328         | 0,00               |
| 1                                 | Principal Financial Group  | USD    | 41          | 0,00               |
| 14.407                            | Procter & Gamble   | USD    | 1.638.384   | 0,20               |
| 4                                 | Progressive  | USD    | 314         | 0,00               |
| 4                                 | Prologis   | USD    | 343         | 0,00               |
| 8                                 | Providence Service   | USD    | 883         | 0,00               |
| 2                                 | Prudential Financial   | USD    | 142         | 0,00               |
| 1                                 | PTC  | USD    | 58          | 0,00               |
| 3                                 | Public Service Enterprise Group  | USD    | 139         | 0,00               |
| 1                                 | Public Storage   | USD    | 176         | 0,00               |
| 2                                 | PulteGroup   | USD    | 67          | 0,00               |
| 1                                 | Qorvo  | USD    | 102         | 0,00               |
| 14                                | QTS Realty Trust – A –   | USD    | 708         | 0,00               |
| 7.654                             | QUALCOMM   | USD    | 952.964     | 0,12               |
| 1                                 | Quest Diagnostics  | USD    | 56          | 0,00               |
| 5                                 | Quidel   | USD    | 727         | 0,00               |
| 1                                 | Raymond James Financial  | USD    | 63          | 0,00               |
| 10                                | Raytheon Technologies  | USD    | 559         | 0,00               |
| 2                                 | Realty Income  | USD    | 112         | 0,00               |
| 1                                 | Regency Centers  | USD    | 47          | 0,00               |
| 287                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 113.481     | 0,01               |
| 6                                 | Regions Financial  | USD    | 82          | 0,00               |
| 1                                 | Reinsurance Group of America   | USD    | 50          | 0,00               |
| 2                                 | Republic Services  | USD    | 130         | 0,00               |
| 1                                 | ResMed   | USD    | 130         | 0,00               |
| 63                                | Ring Energy  | USD    | 34          | 0,00               |
| 217                               | RingCentral – A –  | USD    | 67.232      | 0,01               |
| 3.609                             | Rockwell Automation  | USD    | 739.800     | 0,09               |
| 4                                 | Rogers   | USD    | 558         | 0,00               |
| 1                                 | Roku   | USD    | 149         | 0,00               |
| 2                                 | Rollins  | USD    | 62          | 0,00               |
| 1                                 | Roper Technologies   | USD    | 212         | 0,00               |
| 2                                 | Ross Stores  | USD    | 195         | 0,00               |
| 1                                 | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 88          | 0,00               |
| 1                                 | Royalalty Pharma – A –   | USD    | 56          | 0,00               |
| 13                                | RPC  | USD    | 33          | 0,00               |
| 6.113                             | RPM International  | USD    | 453.526     | 0,06               |
| 322                               | S&P Global   | USD    | 86.523      | 0,01               |
| 1.922                             | salesforce.com   | USD    | 349.523     | 0,04               |
| 914                               | Samsonite International 144A   | HKD    | 1.324       | 0,00               |
| 1                                 | Sarepta Therapeutics   | USD    | 116         | 0,00               |
| 1                                 | SBA Communications   | USD    | 133         | 0,00               |
| 2.668                             | Schlumberger   | USD    | 47.608      | 0,01               |
| 2                                 | Seagate Technology   | USD    | 87          | 0,00               |
| 1                                 | Seagen   | USD    | 148         | 0,00               |
| 1                                 | Sealed Air   | USD    | 31          | 0,00               |
| 1.429                             | SEI Investments  | USD    | 67.104      | 0,01               |
| 13                                | Sempra Energy  | USD    | 1.311       | 0,00               |
| 2                                 | Sensata Technologies Holding   | USD    | 72          | 0,00               |
| 1                                 | ServiceNow   | USD    | 538         | 0,00               |
| 304                               | Sherwin-Williams   | USD    | 182.450     | 0,02               |
| 2                                 | Signature Bank   | USD    | 205         | 0,00               |
| 11                                | Silgan Holdings  | USD    | 348         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 2                                 | Simon Property Group   | USD    | 130         | 0,00               |
| 1                                 | Skyworks Solutions   | USD    | 114         | 0,00               |
| 2                                 | Slack Technologies – A –   | USD    | 59          | 0,00               |
| 5                                 | Snap – A –   | USD    | 204         | 0,00               |
| 0                                 | Snap-on  | USD    | 24          | 0,00               |
| 0                                 | Snowflake – A –  | USD    | 43          | 0,00               |
| 23                                | Solar Capital  | USD    | 329         | 0,00               |
| 31                                | Sonos  | USD    | 598         | 0,00               |
| 6                                 | Southern   | USD    | 313         | 0,00               |
| 9.294                             | Southwest Airlines   | USD    | 354.054     | 0,04               |
| 19                                | SP Plus  | USD    | 450         | 0,00               |
| 3.882                             | Splunk   | USD    | 539.068     | 0,07               |
| 2                                 | Square – A –   | USD    | 348         | 0,00               |
| 2                                 | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 96          | 0,00               |
| 20                                | STAG Industrial  | USD    | 518         | 0,00               |
| 1                                 | Stanley Black & Decker   | USD    | 121         | 0,00               |
| 2.972                             | Starbucks  | USD    | 259.863     | 0,03               |
| 2                                 | State Street   | USD    | 105         | 0,00               |
| 6.931                             | Steel Dynamics   | USD    | 208.860     | 0,03               |
| 0                                 | STERIS   | USD    | 72          | 0,00               |
| 2                                 | Stryker  | USD    | 435         | 0,00               |
| 1.666                             | Sun Communities  | USD    | 206.903     | 0,03               |
| 12                                | Supernus Pharmaceuticals   | USD    | 239         | 0,00               |
| 0                                 | SVB Financial Group  | USD    | 101         | 0,00               |
| 3                                 | Synchrony Financial  | USD    | 87          | 0,00               |
| 3.731                             | Synopsys   | USD    | 790.434     | 0,10               |
| 3                                 | Sysco  | USD    | 157         | 0,00               |
| 3.737                             | T Rowe Price Group   | USD    | 462.376     | 0,06               |
| 0                                 | Take-Two Interactive Software  | USD    | 68          | 0,00               |
| 4.143                             | Target   | USD    | 597.719     | 0,07               |
| 10                                | TCF Financial  | USD    | 302         | 0,00               |
| 30                                | Team   | USD    | 267         | 0,00               |
| 1                                 | Teladoc Health   | USD    | 109         | 0,00               |
| 0                                 | Teledyne Technologies  | USD    | 78          | 0,00               |
| 0                                 | Telexflex  | USD    | 75          | 0,00               |
| 1                                 | Teradyne   | USD    | 90          | 0,00               |
| 4                                 | Tesla  | USD    | 2.524       | 0,00               |
| 6                                 | Texas Capital Bancshares   | USD    | 298         | 0,00               |
| 5.567                             | Texas Instruments  | USD    | 746.782     | 0,09               |
| 1                                 | Textron  | USD    | 43          | 0,00               |
| 2.845                             | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 1.083.107   | 0,13               |
| 1                                 | Tiffany & Co   | USD    | 77          | 0,00               |
| 14                                | Titan Machinery  | USD    | 229         | 0,00               |
| 5.809                             | TJX Cos  | USD    | 324.196     | 0,04               |
| 1.957                             | T-Mobile   | USD    | 215.721     | 0,03               |
| 2.188                             | TopBuild   | USD    | 329.173     | 0,04               |
| 1                                 | Tractor Supply   | USD    | 72          | 0,00               |
| 0                                 | Trade Desk – A –   | USD    | 150         | 0,00               |
| 262                               | TransDigm Group  | USD    | 132.342     | 0,02               |
| 2                                 | TransUnion   | USD    | 136         | 0,00               |
| 2                                 | Travelers  | USD    | 179         | 0,00               |
| 11                                | TreeHouse Foods  | USD    | 392         | 0,00               |
| 1                                 | Trimble  | USD    | 54          | 0,00               |
| 9                                 | Truist Financial   | USD    | 349         | 0,00               |
| 243                               | Twilio – A –   | USD    | 67.192      | 0,01               |
| 10.163                            | Twitter  | USD    | 449.784     | 0,06               |
| 0                                 | Tyler Technologies   | USD    | 91          | 0,00               |
| 5.298                             | Tyson Foods – A –  | USD    | 279.042     | 0,03               |
| 1.627                             | Uber Technologies  | USD    | 67.829      | 0,01               |
| 2                                 | UDR  | USD    | 64          | 0,00               |
| 0                                 | UGI  | USD    | 11          | 0,00               |
| 0                                 | Ulta Beauty  | USD    | 92          | 0,00               |
| 4.875                             | Under Armour – A –   | USD    | 68.405      | 0,01               |
| 4                                 | Union Pacific  | USD    | 648         | 0,00               |
| 2.863                             | United Parcel Service – B –  | USD    | 393.979     | 0,05               |
| 0                                 | United Rentals   | USD    | 53          | 0,00               |
| 6                                 | UnitedHealth Group   | USD    | 1.591       | 0,00               |
| 13                                | Unilife  | USD    | 484         | 0,00               |
| 0                                 | Universal Health Services – B –  | USD    | 37          | 0,00               |
| 7.778                             | US Bancorp   | USD    | 296.157     | 0,04               |
| 3.249                             | US Foods Holding   | USD    | 88.459      | 0,01               |
| 71                                | US Xpress Enterprises – A –  | USD    | 399         | 0,00               |
| 188                               | Vail Resorts   | USD    | 42.917      | 0,01               |
| 2                                 | Valero Energy  | USD    | 110         | 0,00               |
| 0                                 | Varian Medical Systems   | USD    | 58          | 0,00               |
| 1                                 | Veeva Systems – A –  | USD    | 153         | 0,00               |
| 3                                 | Ventas   | USD    | 113         | 0,00               |
| 1                                 | VEREIT   | USD    | 45          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                                 | VeriSign   | USD    | 93          | 0,00               |
| 5.090                             | Verisk Analytics   | USD    | 863.526     | 0,11               |
| 18                                | Veritex Holdings   | USD    | 387         | 0,00               |
| 42.438                            | Verizon Communications   | USD    | 2.037.726   | 0,25               |
| 2                                 | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 337         | 0,00               |
| 12.790                            | VF   | USD    | 892.828     | 0,11               |
| 89                                | ViacomCBS – B –  | USD    | 2.720       | 0,00               |
| 10                                | Viatis   | USD    | 159         | 0,00               |
| 3                                 | VICI Properties  | USD    | 64          | 0,00               |
| 3.315                             | Visa – A –   | USD    | 592.593     | 0,07               |
| 0                                 | Vistra   | USD    | 5           | 0,00               |
| 0                                 | VMware – A –   | USD    | 17          | 0,00               |
| 2                                 | Vornado Realty Trust   | USD    | 46          | 0,00               |
| 7                                 | Voya Financial   | USD    | 314         | 0,00               |
| 1                                 | Vulcan Materials   | USD    | 93          | 0,00               |
| 25                                | Wabash National  | USD    | 353         | 0,00               |
| 5.117                             | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 166.782     | 0,02               |
| 8                                 | Walmart  | USD    | 982         | 0,00               |
| 3.008                             | Walt Disney  | USD    | 445.372     | 0,06               |
| 1.310                             | Waste Connections  | USD    | 109.807     | 0,01               |
| 10.264                            | Waste Management   | USD    | 989.321     | 0,12               |
| 1                                 | Waters   | USD    | 122         | 0,00               |
| 0                                 | Wayfair – A –  | USD    | 65          | 0,00               |
| 2                                 | WEC Energy Group   | USD    | 137         | 0,00               |
| 2                                 | Welltower  | USD    | 127         | 0,00               |
| 1                                 | West Pharmaceutical Services   | USD    | 116         | 0,00               |
| 1                                 | Western Digital  | USD    | 36          | 0,00               |
| 2                                 | Western Union  | USD    | 36          | 0,00               |
| 5.825                             | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 348.508     | 0,04               |
| 2                                 | Westrock   | USD    | 77          | 0,00               |
| 15.679                            | Weyerhaeuser   | USD    | 429.678     | 0,05               |
| 0                                 | Whirlpool  | USD    | 50          | 0,00               |
| 7                                 | Williams Cos   | USD    | 113         | 0,00               |
| 16                                | WillScot Mobile Mini Holdings  | USD    | 295         | 0,00               |
| 582                               | Workday – A –  | USD    | 113.881     | 0,01               |
| 7                                 | World Wrestling Entertainment – A –  | USD    | 268         | 0,00               |
| 1                                 | WP Carey   | USD    | 76          | 0,00               |
| 0                                 | WR Berkley   | USD    | 21          | 0,00               |
| 0                                 | WW Grainger  | USD    | 78          | 0,00               |
| 0                                 | Wynn Resorts   | USD    | 27          | 0,00               |
| 3                                 | Xcel Energy  | USD    | 165         | 0,00               |
| 1                                 | Xilinx   | USD    | 163         | 0,00               |
| 8                                 | Xperi Holding  | USD    | 134         | 0,00               |
| 0                                 | XPO Logistics  | USD    | 21          | 0,00               |
| 15.256                            | Xylem  | USD    | 1.269.207   | 0,16               |
| 499                               | Yum! Brands  | USD    | 44.266      | 0,01               |
| 0                                 | Zebra Technologies – A –   | USD    | 124         | 0,00               |
| 1                                 | Zendesk  | USD    | 77          | 0,00               |
| 1                                 | Zillow Group – C –   | USD    | 80          | 0,00               |
| 8                                 | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 1.020       | 0,00               |
| 35                                | Zions Bancorp  | USD    | 1.226       | 0,00               |
| 3                                 | Zoetis   | USD    | 416         | 0,00               |
| 1                                 | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 278         | 0,00               |
| 0                                 | Zscaler  | USD    | 63          | 0,00               |
|                                   |  |        | 95.809.891  | 11,84              |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |             |                    |
| 67.147                            | Vietnam Dairy Products   | VND    | 258.673     | 0,03               |
| 51.199                            | Vincom Retail  | VND    | 56.923      | 0,01               |
| 269.908                           | Vinh Hoan  | VND    | 395.651     | 0,05               |
|                                   |  |        | 711.247     | 0,09               |
| <b>GARANTIES</b>                  |  |        |             |                    |
| <b>Australië</b>                  |  |        |             |                    |
| 483                               | FPT 31/03/21 **  | USD    | 1.011       | 0,00               |
|                                   |  |        | 1.011       | 0,00               |
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b> |  |        |             |                    |
| <b>Frankrijk</b>                  |  |        |             |                    |
| 790                               | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 95.253.855  | 11,77              |
|                                   |  |        | 95.253.855  | 11,77              |
| <b>Guernsey</b>                   |  |        |             |                    |
| 172.283                           | Syncona Limited  | GBP    | 502.358     | 0,06               |
|                                   |  |        | 502.358     | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 3 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Ierland</b>   |  |        |             |                    |
| 1.587.874  | BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund   | GBP    | 1.876.153   | 0,23               |
| 1.828.650  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | 1.790.065   | 0,22               |
|  |  |        | 3.666.218   | 0,45               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |             |                    |
|  |  |        | 789.208.128 | 97,50              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 160.259                    | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28      | 142.604      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 142.604      | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 14.548                     | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30      | 16.619       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 16.619       | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 135.880                    | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25      | 5.332        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 5.332        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 3 31-12-2020



| Hoeveel-heid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktwaa-rde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR          | %                  |
| <b>Canada</b>   |  |        |              |                    |
| 27.151  | Jupiter Resources                                      | USD    | 38.833       | 0,01               |
|   |  |        | 38.833       | 0,01               |
| <b>India</b>  |  |        |              |                    |
| 2   | Tata Steel **  | INR    | 13           | 0,00               |
|   |  |        | 13           | 0,00               |
| <b>Spanje</b>   |  |        |              |                    |
| 2   | Telefonica **  | EUR    | 6            | 0,00               |
|   |  |        | 6            | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                    |  |        |              |                    |
| 1.664   | Kelly Topco  | USD    | 57.119       | 0,01               |
| 720   | Travelex Topco **                                      | GBP    | 8            | 0,00               |
|   |  |        | 57.127       | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>                                       |  |        |              |                    |
| 46  | Carlson Travel **                                      | USD    | 1            | 0,00               |
|   |  |        | 1            | 0,00               |
| <b>GARANTIES</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                    |  |        |              |                    |
| 158   | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0            | 0,00               |
|   |  |        | 0            | 0,00               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 260.535      | 0,04               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 789.468.663  | 97,54              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*\*\*

| Aantal contracten                | Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de<br>Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>in de |             | % van<br>netto-activa |
|----------------------------------|------------------------|--|-------------|--------|-----------------------------------|--|-------------|-----------------------|
|                                  |                        |  |             |        |                                   | Fondsvaluta                                    | Fondsvaluta |                       |
| (7)                              |                        | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (822.104)                         | (854)  |             | (0,00)                |
| (1)                              |                        | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (104.254)                         | 24   |             | 0,00                  |
| 1                                |                        | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 138.413                           | 182  |             | (0,00)                |
| (13)                             |                        | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (1.377.193)                       | (3.154)  |             | (0,00)                |
| (17)                             |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (2.323.572)                       | 1.013  |             | 0,00                  |
| (128)                            |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (17.281.262)                      | 10.974   |             | 0,00                  |
| (60)                             |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (10.708.405)                      | (54.757)                                       |             | (0,01)                |
| 110                              |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 19.533.825                        | 27.231   |             | 0,00                  |
| (52)                             |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (11.730.697)                      | (154.969)                                      |             | (0,02)                |
| 255                              |                        | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 28.587.898                        | (19.029)                                       |             | (0,00)                |
| (1)                              |                        | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (67.310)                          | (190)  |             | (0,00)                |
| 834                              |                        | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 104.444.381                       | 1.170.903                                      |             | 0,15                  |
| 0                                |                        | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 60                                | 1  |             | 0,00                  |
| (55)                             |                        | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (8.324.419)                       | (68.883)                                       |             | (0,01)                |
| (46)                             |                        | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (7.764.224)                       | (43.678)                                       |             | (0,00)                |
| 0                                |                        | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 30                                | (0)  |             | 0,00                  |
| (70)                             |                        | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (4.896.825)                       | (117.155)                                      |             | (0,01)                |
| (4)                              |                        | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (583.811)                         | (6.281)  |             | (0,00)                |
| 0                                |                        | MSCI Emerging Markets Future             | 3-21        | USD    | 2.260                             | 7  |             | 0,00                  |
| (14)                             |                        | NOK/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (2.625.000)                       | (45.187)                                       |             | (0,01)                |
| 0                                |                        | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 645                               | 12   |             | 0,00                  |
| 49                               |                        | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 5.595.402                         | 857  |             | 0,00                  |
| 0                                |                        | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 21                                | 1  |             | 0,00                  |
| (11)                             |                        | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (1.465.167)                       | 8.844  |             | 0,00                  |
| (10)                             |                        | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (1.657.305)                       | 21.328   |             | 0,00                  |
| (14)                             |                        | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (1.941.210)                       | 16.001   |             | 0,00                  |
| 7                                |                        | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 934.023                           | (7.686)  |             | (0,00)                |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                        |  |             |        |                                   | <b>735.555</b>                                 | <b>0,09</b> |                       |

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\*

| Gekocht                               |        | Verkocht |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde<br>winst/<br>(verlies) in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-activa |               |
|---------------------------------------|--------|----------|--------|-------------|--|-----------------------|---------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal   | Valuta |             |  |                       |               |
| 1.312                                 | EUR    | 1.174    | GBP    | 27-1-2021   | 1  | 0,00                  |               |
| 25                                    | EUR    | 22       | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00                  |               |
| 16                                    | EUR    | 15       | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00                  |               |
| 72                                    | EUR    | 65       | GBP    | 27-1-2021   | (1)  | 0,00                  |               |
| 17                                    | EUR    | 15       | GBP    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00                  |               |
| 25                                    | EUR    | 23       | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00                  |               |
| 690                                   | EUR    | 821      | USD    | 27-1-2021   | 20   | 0,00                  |               |
| 61                                    | EUR    | 73       | USD    | 27-1-2021   | 2  | 0,00                  |               |
| 14                                    | EUR    | 16       | USD    | 27-1-2021   | 0  | 0,00                  |               |
| 45                                    | USD    | 37       | EUR    | 27-1-2021   | (1)  | 0,00                  |               |
| 1                                     | USD    | 1        | EUR    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00                  |               |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |          |        |             | <b>21</b>  | <b>0,00</b>           |               |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |          |        |             |  | <b>735.576</b>        | <b>0,09</b>   |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |          |        |             |  | <b>19.235.145</b>     | <b>2,37</b>   |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |          |        |             |  | <b>809.439.384</b>    | <b>100,00</b> |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\*\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 333.502           | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 283.909      | 0,03               |
| 23.629            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 18.577       | 0,00               |
| 95.116            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 74.777       | 0,01               |
| 67.000            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 52.673       | 0,01               |
| 89.432            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 68.893       | 0,01               |
| 12.263            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 9.478        | 0,00               |
| 23.629            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 18.262       | 0,00               |
| 21.536            | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 16.303       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 542.872      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 122.787           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 43.730       | 0,01               |
| 517.039           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 171.987      | 0,02               |
| 437.037           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 146.715      | 0,02               |
| 47.558            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 14.751       | 0,00               |
| 107.080           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 35.940       | 0,00               |
| 18.245            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 6.151        | 0,00               |
| 879.667           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 301.059      | 0,03               |
| 144.408           | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 96.326       | 0,01               |
| 68.196            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 42.987       | 0,00               |
| 405.766           | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 240.017      | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 1.099.663    | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 834.360           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 691.158      | 0,07               |
|                   |  |        |        |              | 691.158      | 0,07               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 72.919            | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 75.823       | 0,01               |
| 263.768           | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 238.911      | 0,02               |
| 678.469           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 578.736      | 0,06               |
| 707.907           | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 611.353      | 0,06               |
| 52.802            | SGSP Australia Assets  | EUR    | 2,000% | 30-6-22      | 54.239       | 0,01               |
| 160.819           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 174.488      | 0,02               |
| 399.316           | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 434.268      | 0,05               |
| 17.767            | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 19.691       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 2.187.509    | 0,23               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 127.622           | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 135.666      | 0,02               |
| 562.626           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 587.133      | 0,06               |
| 60                | HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien  | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 61           | 0,00               |
| 77.960            | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 81.716       | 0,01               |
| 355.343           | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 363.109      | 0,04               |
| 104               | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 112          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 137                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 141          | 0,00               |
| 1.116                       | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 1.203        | 0,00               |
| 64                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 66           | 0,00               |
| 330                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 358          | 0,00               |
| 712                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 763          | 0,00               |
| 426.636                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 467.748      | 0,05               |
| 292.312                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-2-29      | 316.950      | 0,03               |
| 422                         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 439          | 0,00               |
| 777.087                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 782.612      | 0,08               |
| 227.918                     | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 211.820      | 0,02               |
| 362.418                     | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 314.641      | 0,03               |
| 121                         | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 140          | 0,00               |
|                             |  |        |        |              | 3.264.678    | 0,34               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 270.007                     | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 234.192      | 0,03               |
| 77.169                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 76.512       | 0,01               |
| 128.556                     | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 127.461      | 0,01               |
| 462.975                     | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 487.677      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 925.842      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 229.413                     | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 218.765      | 0,02               |
| 33.500                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 32.253       | 0,01               |
| 135.495                     | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 124.487      | 0,01               |
| 49.053                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 45.868       | 0,01               |
| 113.959                     | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 110.192      | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 531.565      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 110.669                     | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 92.193       | 0,01               |
| 22.057                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 18.895       | 0,00               |
| 27.517                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 24.854       | 0,01               |
| 122.932                     | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 111.031      | 0,01               |
| 126.257                     | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 104.821      | 0,01               |
| 549.902                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 458.074      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 809.868      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 497.604                     | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 705.542      | 0,08               |
| 86                          | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 88           | 0,00               |
| 60                          | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 62           | 0,00               |
| 237.577                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 241.428      | 0,03               |
| 215.238                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 215.696      | 0,02               |
| 17                          | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 18           | 0,00               |
| 375.820                     | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 396.464      | 0,04               |
| 67.547                      | Euroclear Bank   | EUR    | 0,500% | 10-7-23      | 68.996       | 0,01               |
| 125.851                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 132.764      | 0,01               |
| 515.925                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 568.169      | 0,06               |
| 148.059                     | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 183.082      | 0,02               |
| 147                         | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 153          | 0,00               |
| 165.701                     | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 173.730      | 0,02               |
| 136.089                     | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 147.014      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>België (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 39.851                  | KBC Group  | EUR    | 1,000% | 26-4-21      | 40.024       | 0,00               |
| 400.313                 | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 410.853      | 0,04               |
| 180.507                 | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 187.338      | 0,02               |
| 1.093                   | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 1.173        | 0,00               |
| 557.909                 | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 0,100% | 22-6-30      | 584.405      | 0,06               |
| 1.499                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 1.538        | 0,00               |
| 77                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 79           | 0,00               |
| 1.506                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 1.682        | 0,00               |
| 373                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 416          | 0,00               |
| 320                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 335          | 0,00               |
| 537.984                 | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 587.668      | 0,06               |
| 73.698                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 76.592       | 0,01               |
| 782.144                 | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 861.845      | 0,09               |
| 2.342                   | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 2.581        | 0,00               |
| 513                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 573          | 0,00               |
| 34.845                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,700% | 22-6-50      | 48.285       | 0,01               |
| 43                      | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 47           | 0,00               |
| 136.130                 | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 126.773      | 0,01               |
| 7.403                   | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 8.682        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 5.774.095    | 0,61               |
| <b>Bermuda</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 28.142                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 24.179       | 0,00               |
| 72.255                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 63.852       | 0,01               |
| 120.539                 | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 76.375       | 0,01               |
| 130.600                 | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 114.210      | 0,01               |
| 42.473                  | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 37.674       | 0,00               |
| 228.175                 | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 190.799      | 0,02               |
| 84.060                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 48.301       | 0,01               |
| 40.414                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 22.719       | 0,00               |
| 300.431                 | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 274.709      | 0,03               |
| 226.654                 | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 193.078      | 0,02               |
| 114.856                 | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 104.553      | 0,01               |
| 114.848                 | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 99.588       | 0,01               |
| 49.590                  | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 43.001       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 1.293.038    | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 84.425                  | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 65.033       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 65.033       | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 136.144                 | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 119.894      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Brazilië (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 187.103                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 171.605      | 0,02               |
| 93.552                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 85.190       | 0,01               |
| 23.928                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 20.666       | 0,00               |
| 332.605                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 397.478      | 0,04               |
| 135.794                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 150.999      | 0,02               |
| 133.999                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 129.750      | 0,01               |
| 835.121                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 817.201      | 0,09               |
| 438.857                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 384.365      | 0,04               |
| 124.736                       | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 110.803      | 0,01               |
| 465.269                       | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 423.754      | 0,05               |
| 143.271                       | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 124.853      | 0,01               |
| 138.445                       | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 127.577      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 3.064.135    | 0,32               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 598.210                       | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 498.325      | 0,05               |
| 59.821                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 51.550       | 0,01               |
| 228.970                       | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 199.301      | 0,02               |
| 327.964                       | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 272.759      | 0,03               |
| 30.423                        | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 24.967       | 0,00               |
| 73.016                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 60.272       | 0,01               |
| 47.536                        | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 40.934       | 0,01               |
| 136.571                       | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 114.745      | 0,01               |
| 608.467                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 501.399      | 0,05               |
| 38.029                        | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 32.907       | 0,00               |
| 34.987                        | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 29.899       | 0,00               |
| 29.910                        | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 33.656       | 0,00               |
| 119.642                       | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 24.690       | 0,00               |
| 149.194                       | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 135.856      | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 2.021.260    | 0,21               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 122.454                       | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 126.709      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 126.709      | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 144.767                       | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 132.059      | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 132.059      | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 227.167                       | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 191.677      | 0,02               |
| 40.924                        | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 44.272       | 0,00               |
| 47.986                        | Cenovus Energy   | USD    | 5,400% | 15-6-47      | 46.107       | 0,00               |
| 58.026                        | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000% | 15-12-25     | 50.097       | 0,01               |
| 132.799                       | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750% | 29-3-28      | 148.044      | 0,02               |
| 152.117                       | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500% | 1-3-24       | 127.976      | 0,01               |
| 76.819                        | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 65.452       | 0,01               |
| 422.586                       | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875% | 15-10-27     | 375.166      | 0,04               |
| 69.682                        | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250% | 1-4-23       | 58.784       | 0,01               |
| 484.028                       | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875% | 1-3-26       | 413.148      | 0,04               |
| 53.346                        | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125% | 1-4-29       | 47.088       | 0,01               |
| 222.063                       | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125% | 1-2-27       | 187.843      | 0,02               |
| 104.687                       | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875% | 18-5-30      | 106.950      | 0,01               |
| 49.432                        | New Gold 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 42.295       | 0,00               |
| 321.012                       | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125% | 1-11-22      | 1.949        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              | EUR          | %                  |
| <b>Canada (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 94.440                  | Parkland 144A  | USD    | 5,875%  | 15-7-27      | 83.600       | 0,01               |
| 836.946                 | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000%  | 29-10-30     | 842.889      | 0,09               |
| 75.973                  | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 72.416       | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 2.905.753    | 0,31               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 15.212                  | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 12.782       | 0,00               |
| 15.212                  | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 13.303       | 0,00               |
| 99.371                  | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 88.158       | 0,01               |
| 222.312                 | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 184.947      | 0,02               |
| 41                      | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250%  | 15-4-26      | 36           | 0,00               |
| 519.594                 | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 444.980      | 0,05               |
| 41.832                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 36.670       | 0,00               |
| 304.234                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 259.013      | 0,03               |
| 76.058                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 63.251       | 0,01               |
| 186.941                 | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 172.199      | 0,02               |
| 160.918                 | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 142.304      | 0,02               |
| 113.327                 | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 95.771       | 0,01               |
| 447.754                 | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 396.686      | 0,04               |
| 228.175                 | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 202.151      | 0,02               |
| 141.964                 | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 135.127      | 0,01               |
| 110.020                 | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 98.765       | 0,01               |
| 253.291                 | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 225.689      | 0,02               |
| 59.821                  | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 49.654       | 0,01               |
| 111.031                 | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 96.871       | 0,01               |
| 101.918                 | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 83.864       | 0,01               |
| 210.211                 | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 177.920      | 0,02               |
| 58.565                  | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 54.566       | 0,01               |
| 503.884                 | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 368.580      | 0,04               |
| 73.777                  | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 63.243       | 0,01               |
| 213.903                 | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 186.447      | 0,02               |
| 86.322                  | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 75.669       | 0,01               |
| 52.343                  | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 43.107       | 0,01               |
| 15.212                  | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 13.535       | 0,00               |
| 28.902                  | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 26.491       | 0,00               |
| 255.244                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 209.340      | 0,02               |
| 266.204                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 218.111      | 0,02               |
| 255.244                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 218.194      | 0,02               |
| 94.526                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 82.315       | 0,01               |
| 36.508                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 31.325       | 0,00               |
| 76.058                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 60.414       | 0,01               |
| 211.747                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 173.552      | 0,02               |
| 152.117                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 127.699      | 0,01               |
| 114.860                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 92.001       | 0,01               |
| 152.117                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 122.615      | 0,01               |
| 44.874                  | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 40.744       | 0,01               |
| 124.009                 | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 102.568      | 0,01               |
| 156.731                 | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 130.883      | 0,01               |
| 33.500                  | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 27.927       | 0,00               |
| 41.832                  | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 35.569       | 0,00               |
| 163.515                 | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 141.328      | 0,02               |
| 76.058                  | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 64.959       | 0,01               |
| 113.361                 | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 104.471      | 0,01               |
| 17.946                  | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 15.806       | 0,00               |
| 239.968                 | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 199.867      | 0,02               |
| 433.904                 | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 369.203      | 0,04               |
| 142.374                 | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 120.204      | 0,01               |
| 47.558                  | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 40.509       | 0,01               |
| 145.206                 | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 124.317      | 0,01               |
| 540.463                 | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 462.707      | 0,05               |
| 76.058                  | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 63.196       | 0,01               |
| 116.651                 | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 107.173      | 0,01               |
| 41.832                  | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 35.471       | 0,00               |
| 107.242                 | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 98.191       | 0,01               |
| 41.832                  | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 37.507       | 0,00               |
| 487.812                 | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 409.331      | 0,04               |
| 72.383                  | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 61.525       | 0,01               |
| 123.215                 | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23      | 106.230      | 0,01               |
| 91.270                  | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23       | 77.438       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Kaaimaneilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 237.198                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500% | 1-2-24       | 204.741      | 0,02               |
| 134.429                          | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 10-1-25      | 113.716      | 0,01               |
| 108.687                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000% | 9-7-25       | 92.827       | 0,01               |
| 41.875                           | Tencent Holdings   | USD    | 2,390% | 3-6-30       | 35.210       | 0,00               |
| 85.081                           | Times China Holdings   | USD    | 6,600% | 2-3-23       | 71.119       | 0,01               |
| 55.523                           | Times China Holdings   | USD    | 6,750% | 8-7-25       | 48.101       | 0,01               |
| 38.029                           | Times China Holdings   | USD    | 6,200% | 22-3-26      | 32.363       | 0,00               |
| 83.749                           | Wynn Macau   | USD    | 4,875% | 1-10-24      | 69.516       | 0,01               |
| 132.803                          | Wynn Macau   | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 112.859      | 0,01               |
| 83.749                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 71.172       | 0,01               |
| 127.622                          | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625% | 26-8-28      | 109.976      | 0,01               |
| 783.195                          | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 889.271      | 0,09               |
| 274.493                          | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375% | 30-10-24     | 244.813      | 0,03               |
| 38.029                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700% | 20-2-25      | 33.335       | 0,00               |
|                                  |  |        |        |              | 10.253.488   | 1,08               |
| <b>Chili</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 204.196                          | AES Gener  | USD    | 6,350% | 7-10-79      | 184.413      | 0,02               |
| 146.561                          | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 135.805      | 0,01               |
| 41.832                           | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 41.088       | 0,00               |
| 59.821                           | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 54.926       | 0,01               |
| 18.245                           | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 20.585       | 0,00               |
| 18.254                           | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 19.095       | 0,00               |
| 16.451                           | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 17.209       | 0,00               |
| 69.213                           | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 62.733       | 0,01               |
| 47.308                           | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 37.781       | 0,00               |
| 15.212                           | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 13.979       | 0,00               |
| 69.137                           | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 72.287       | 0,01               |
| 58.565                           | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 53.818       | 0,01               |
| 159.342                          | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 145.271      | 0,02               |
|                                  |  |        |        |              | 858.990      | 0,09               |
| <b>China</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 58.565                           | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 48.105       | 0,00               |
| 45.464                           | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 38.082       | 0,00               |
| 340                              | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 344          | 0,00               |
| 118                              | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 119          | 0,00               |
| 1.067                            | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 1.067        | 0,00               |
| 53.839                           | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 55.195       | 0,01               |
| 418.321                          | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 334.139      | 0,04               |
|                                  |  |        |        |              | 477.051      | 0,05               |
| <b>Colombia</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 67.692                           | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 59.197       | 0,01               |
| 315.642                          | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 297.961      | 0,03               |
| 301.797                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 361.046      | 0,04               |
| 223.730                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 245.938      | 0,03               |
| 731.682                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 776.501      | 0,08               |
| 38.884                           | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 38.890       | 0,00               |
| 85.416                           | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 77.629       | 0,01               |
| 127.419                          | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 115.724      | 0,01               |
| 189.034                          | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 199.687      | 0,02               |
| 42.593                           | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 41.033       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde   | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|----------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | EUR            | %                  |
| <b>Colombia (vervolg)</b>     |  |        |        |              |                |                    |
| 40.919                        | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 36.336         | 0,00               |
| 23.928                        | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | <u>23.126</u>  | <u>0,00</u>        |
|                               |  |        |        |              | 2.273.068      | 0,24               |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |                |                    |
| 180.222                       | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | <u>114.999</u> | <u>0,01</u>        |
|                               |  |        |        |              | 114.999        | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |                |                    |
| 166.971                       | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 128.916        | 0,01               |
| 62.513                        | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 51.379         | 0,01               |
| 154.663                       | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 121.508        | 0,01               |
| 14.955                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 11.442         | 0,00               |
| 89.731                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 68.663         | 0,01               |
| 15.212                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 10.506         | 0,00               |
| 68.196                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 51.557         | 0,01               |
| 17.946                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 13.659         | 0,00               |
| 12.862                        | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | <u>9.841</u>   | <u>0,00</u>        |
|                               |  |        |        |              | 467.471        | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |                |                    |
| 99.627                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,750% | 27-1-30      | 119.344        | 0,01               |
| 311.839                       | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | <u>342.010</u> | <u>0,04</u>        |
|                               |  |        |        |              | 461.354        | 0,05               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |                |                    |
| 9                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 10             | 0,00               |
| 205                           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 217            | 0,00               |
| 1.240                         | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 1.273          | 0,00               |
| 59.776                        | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 1,500% | 16-4-27      | 65.495         | 0,01               |
| 63.889                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | <u>57.535</u>  | <u>0,00</u>        |
|                               |  |        |        |              | 124.530        | 0,01               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |                |                    |
| 40                            | Ceske Drahly   | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 42             | 0,00               |
| 94                            | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 97             | 0,00               |
| 84                            | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 88             | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 227            | 0,00               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |                |                    |
| 68.344                        | Carlsberg Breweries  | EUR    | 0,500% | 6-9-23       | 69.537         | 0,01               |
| 25.524                        | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 26.375         | 0,00               |
| 157.401                       | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 133.292        | 0,01               |
| 136.141                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 136.792        | 0,01               |
| 148.059                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 149.004        | 0,02               |
| 169.277                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 173.822        | 0,02               |
| 227.457                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 232.086        | 0,03               |
| 19                            | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 22             | 0,00               |
| 127                           | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 134            | 0,00               |
| 79                            | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 82             | 0,00               |
| 183.521                       | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | <u>136.461</u> | <u>0,01</u>        |
|                               |  |        |        |              | 1.057.607      | 0,11               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |                |                    |
| 134.896                       | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 114.777        | 0,01               |
| 211.168                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 189.200        | 0,02               |
| 200.999                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 198.569        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde   | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|----------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                       |  |        |        |              | EUR            | %                  |
| <b>Dominicaanse Republiek (vervolg)</b> |  |        |        |              |                |                    |
| 15.553                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 14.952         | 0,00               |
| 39.550                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 35.112         | 0,01               |
| 366.105                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 387.486        | 0,04               |
| 24.228                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 24.232         | 0,00               |
| 64.008                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | <u>57.807</u>  | <u>0,01</u>        |
|   |  |        |        |              | 1.022.135      | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                          |  |        |        |              |                |                    |
| 90.411                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 35.376         | 0,00               |
| 288.259                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 151.662        | 0,02               |
| 261.951                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 116.949        | 0,01               |
| 163.171                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | <u>68.348</u>  | <u>0,01</u>        |
|   |  |        |        |              | 372.335        | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                           |  |        |        |              |                |                    |
| 176.173                                 | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 166.906        | 0,02               |
| 25.723                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 24.230         | 0,00               |
| 62.214                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 58.602         | 0,01               |
| 139.187                                 | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 150.084        | 0,02               |
| 78.365                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 72.798         | 0,01               |
| 27.518                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 24.522         | 0,00               |
| 27.219                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 24.256         | 0,00               |
| 215.056                                 | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | <u>203.777</u> | <u>0,02</u>        |
|   |  |        |        |              | 725.175        | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>                      |  |        |        |              |                |                    |
| 8.076                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 6.543          | 0,00               |
| 76.571                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 59.374         | 0,01               |
| 75.972                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 58.910         | 0,01               |
| 227.320                                 | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 186.485        | 0,02               |
| 31.900                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 25.681         | 0,00               |
| 138.016                                 | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 107.442        | 0,01               |
| 50.959                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | <u>42.273</u>  | <u>0,00</u>        |
|   |  |        |        |              | 486.708        | 0,05               |
| <b>Estland</b>                          |  |        |        |              |                |                    |
| 727.294                                 | Estonia Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 10-6-30      | 750.678        | 0,08               |
| 30                                      | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | <u>30</u>      | <u>0,00</u>        |
|   |  |        |        |              | 750.708        | 0,08               |
| <b>Finland</b>                          |  |        |        |              |                |                    |
| 552                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 574            | 0,00               |
| 841                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 859            | 0,00               |
| 699                                     | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 718            | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 2            | 0,00               |
| 19                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 20           | 0,00               |
| 236                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 256          | 0,00               |
| 486                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 529          | 0,00               |
| 136                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 142          | 0,00               |
| 169                      | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 178          | 0,00               |
| 109.572                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 111.856      | 0,02               |
| 296.119                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 300.064      | 0,03               |
| 386.583                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 390.713      | 0,04               |
| 355.276                  | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 385.324      | 0,04               |
| 42                       | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 43           | 0,00               |
| 394.670                  | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 390.476      | 0,04               |
|                          |  |        |        | 1.581.754    |              | 0,17               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 108.761                  | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 113.290      | 0,01               |
| 26                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 28           | 0,00               |
| 52                       | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 63           | 0,00               |
| 1.153.685                | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 1.170.492    | 0,12               |
| 119.552                  | ALD  | EUR    | 0,375% | 19-10-23     | 120.628      | 0,01               |
| 119                      | Alice France 144A  | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 102          | 0,00               |
| 30                       | Alice France 144A  | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 27           | 0,00               |
| 108.761                  | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 118.514      | 0,01               |
| 29.612                   | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 34.231       | 0,00               |
| 140.656                  | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 142.163      | 0,02               |
| 143.492                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 161.384      | 0,02               |
| 155.092                  | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 181.742      | 0,02               |
| 338.730                  | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 346.993      | 0,04               |
| 27.651                   | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 27.714       | 0,00               |
| 89.761                   | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 76.268       | 0,01               |
| 76.573                   | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 77.176       | 0,01               |
| 836.708                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 846.630      | 0,09               |
| 112                      | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 117          | 0,00               |
| 236.895                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 238.666      | 0,03               |
| 192.477                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 200.156      | 0,02               |
| 355.177                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 362.420      | 0,04               |
| 296.119                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 316.434      | 0,03               |
| 218.004                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 228.811      | 0,02               |
| 207.283                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 206.519      | 0,02               |
| 411.092                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 451.057      | 0,05               |
| 429.298                  | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 434.608      | 0,05               |
| 370.149                  | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 394.927      | 0,04               |
| 79.701                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 81.004       | 0,01               |
| 644.611                  | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 662.138      | 0,07               |
| 43                       | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 44           | 0,00               |
| 39.851                   | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 41.535       | 0,01               |
| 19.925                   | BPCE   | EUR    | 1,000% | 1-4-25       | 20.736       | 0,00               |
| 378.581                  | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 390.361      | 0,04               |
| 39.851                   | BPCE   | EUR    | 0,250% | 15-1-26      | 40.475       | 0,00               |
| 77.434                   | BPCE   | EUR    | 0,500% | 24-2-27      | 79.007       | 0,01               |
| 259.046                  | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 263.265      | 0,03               |
| 88.836                   | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 93.187       | 0,01               |
| 2.269                    | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 2.272        | 0,00               |
| 999                      | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 1.012        | 0,00               |
| 3.722                    | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 3.809        | 0,00               |
| 179.328                  | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 8-10-29      | 184.075      | 0,02               |
| 229.492                  | Capgemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 273.837      | 0,03               |
| 222.089                  | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 228.219      | 0,02               |
| 251.701                  | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 294.140      | 0,03               |
| 72.319                   | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 73.223       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 103.642                    | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 108.921      | 0,01               |
| 112                        | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 122          | 0,00               |
| 296.119                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 308.216      | 0,03               |
| 481.193                    | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 480.942      | 0,05               |
| 325.731                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 364.735      | 0,04               |
| 267.059                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 286.734      | 0,03               |
| 296.119                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 321.230      | 0,03               |
| 19.925                     | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 22.371       | 0,00               |
| 187.910                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 199.387      | 0,02               |
| 503.402                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 531.544      | 0,06               |
| 52                         | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 55           | 0,00               |
| 19.960                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 24.489       | 0,00               |
| 458.984                    | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 476.324      | 0,05               |
| 310.925                    | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 327.287      | 0,04               |
| 429.925                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 432.031      | 0,05               |
| 681.074                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 686.842      | 0,07               |
| 195.313                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 198.087      | 0,02               |
| 464.601                    | Electricite de France  | EUR    | 5,000% | Perp.        | 534.872      | 0,06               |
| 465.168                    | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 534.935      | 0,06               |
| 894.010                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 1.047.205    | 0,11               |
| 172                        | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 188          | 0,00               |
| 103                        | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 112          | 0,00               |
| 43                         | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 42           | 0,00               |
| 52                         | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 53           | 0,00               |
| 88.836                     | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 106.841      | 0,01               |
| 170.268                    | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 173.461      | 0,02               |
| 88.836                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 89.718       | 0,01               |
| 20                         | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 21           | 0,00               |
| 310.979                    | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 327.500      | 0,04               |
| 2.942.474                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-2-22      | 2.966.818    | 0,31               |
| 763                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 804          | 0,00               |
| 5.436                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 5.524        | 0,00               |
| 4.811                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 5.098        | 0,00               |
| 1.713                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 1.815        | 0,00               |
| 4.364                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 4.810        | 0,00               |
| 2.574                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 2.825        | 0,00               |
| 1.584                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 1.630        | 0,00               |
| 2.469.411                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 2.597.895    | 0,28               |
| 3.875.474                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 4.196.111    | 0,44               |
| 2                          | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 2            | 0,00               |
| 103.955                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-26      | 110.428      | 0,01               |
| 597                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 654          | 0,00               |
| 677.461                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 742.565      | 0,08               |
| 3.341                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 3.615        | 0,00               |
| 663                        | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 687          | 0,00               |
| 2.705                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 2.806        | 0,00               |
| 1.776.698                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 2.269.962    | 0,24               |
| 1.208.300                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 1.250.137    | 0,13               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.208.828                  | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 1.347.650    | 0,14               |
| 63.811                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 66.079       | 0,01               |
| 34                         | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 37           | 0,00               |
| 207.835                    | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 208.856      | 0,02               |
| 86                         | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 89           | 0,00               |
| 138                        | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 140          | 0,00               |
| 112                        | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25      | 114          | 0,00               |
| 121                        | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29       | 130          | 0,00               |
| 77.434                     | La Mondiale  | EUR    | 2,125% | 23-6-31      | 82.249       | 0,01               |
| 38.717                     | La Poste   | EUR    | 1,375% | 21-4-32      | 42.975       | 0,01               |
| 71.746                     | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 72.341       | 0,01               |
| 95                         | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 99           | 0,00               |
| 207.283                    | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 224.471      | 0,02               |
| 158.298                    | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 171.290      | 0,02               |
| 192.477                    | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 199.406      | 0,02               |
| 67.441                     | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 71.263       | 0,01               |
| 111.045                    | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 124.201      | 0,01               |
| 56                         | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24      | 58           | 0,00               |
| 59                         | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23       | 59           | 0,00               |
| 36.663                     | RCI Banque   | EUR    | 1,375% | 8-3-24       | 37.577       | 0,00               |
| 26                         | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25      | 25           | 0,00               |
| 103                        | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 105          | 0,00               |
| 9                          | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24      | 9            | 0,00               |
| 17                         | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25      | 17           | 0,00               |
| 52                         | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 52           | 0,00               |
| 155.462                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 172.498      | 0,02               |
| 39.851                     | Sanofi   | EUR    | 0,500% | 21-3-23      | 40.548       | 0,00               |
| 103.642                    | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 118.488      | 0,01               |
| 407.164                    | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 409.896      | 0,04               |
| 95                         | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25      | 98           | 0,00               |
| 333.134                    | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 352.082      | 0,04               |
| 185.074                    | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 197.247      | 0,02               |
| 59.776                     | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 60.190       | 0,01               |
| 155                        | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25      | 162          | 0,00               |
| 59.224                     | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 60.780       | 0,01               |
| 34                         | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 36           | 0,00               |
| 138                        | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22     | 144          | 0,00               |
| 470.414                    | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 516.539      | 0,06               |
| 39.851                     | Terega   | EUR    | 4,339% | 7-7-21       | 40.749       | 0,00               |
| 19.925                     | Terega   | EUR    | 2,200% | 5-8-25       | 21.961       | 0,00               |
| 26                         | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28      | 26           | 0,00               |
| 19.925                     | Thales   | EUR    | 0,875% | 19-4-24      | 20.528       | 0,00               |
| 185.074                    | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 208.556      | 0,02               |
| 98.830                     | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 103.709      | 0,01               |
| 148.800                    | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 153.100      | 0,02               |
| 103.745                    | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 122.011      | 0,01               |
| 290.376                    | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 0,878% | 24-11-27     | 291.744      | 0,03               |
| 236.895                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 236.111      | 0,03               |
| 244.298                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 246.371      | 0,03               |
| 111.045                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 104.660      | 0,01               |
| 111.045                    | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 120.361      | 0,01               |
| 370.107                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 377.740      | 0,04               |
| 660.482                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 669.151      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 38.026.728   | 4,02               |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 152.454                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 130.051      | 0,01               |
| 183.052                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 160.641      | 0,02               |
| 212.989                    | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 180.177      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 470.869      | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 91.270                     | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 79.257       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 79.257       | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 392.358                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 395.760      | 0,04               |
| 133.254                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 134.264      | 0,01               |
| 170.268                    | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 187.185      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 577.432                    | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 636.619      | 0,07               |
| 26                         | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30       | 27           | 0,00               |
| 10                         | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74       | 11           | 0,00               |
| 95                         | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79     | 97           | 0,00               |
| 17                         | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79     | 18           | 0,00               |
| 96.239                     | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 99.704       | 0,01               |
| 137.445                    | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 7-10-22      | 139.177      | 0,02               |
| 138.567                    | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 13-10-23     | 141.562      | 0,02               |
| 2.185.669                  | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 2.256.884    | 0,24               |
| 296.183                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,500% | 15-2-23      | 310.458      | 0,03               |
| 304                        | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 324          | 0,00               |
| 2.221.396                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 2.338.875    | 0,25               |
| 2.812.773                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-25      | 3.044.855    | 0,32               |
| 1.226.778                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 1.306.859    | 0,14               |
| 6.516                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 6.793        | 0,00               |
| 1.998.674                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 2.121.593    | 0,22               |
| 563.567                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 610.085      | 0,06               |
| 3.255.797                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 3.414.512    | 0,36               |
| 646                        | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 703          | 0,00               |
| 1.634                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 1.753        | 0,00               |
| 71                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 76           | 0,00               |
| 1.619.177                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 1.710.677    | 0,18               |
| 5.343.472                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 5.666.281    | 0,60               |
| 45                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 73           | 0,00               |
| 143.462                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 249.072      | 0,03               |
| 733.683                    | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 10-6-22      | 741.241      | 0,08               |
| 1.362                      | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 1.381        | 0,00               |
| 146.766                    | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 150.068      | 0,02               |
| 196.419                    | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 200.066      | 0,02               |
| 592.238                    | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 608.468      | 0,06               |
| 104.194                    | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 105.822      | 0,01               |
| 155.462                    | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 159.279      | 0,02               |
| 185.074                    | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 202.287      | 0,02               |
| 155.549                    | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 170.463      | 0,02               |
| 292.711                    | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 293.036      | 0,03               |
| 323.288                    | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 361.289      | 0,04               |
| 28                         | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 30           | 0,00               |
| 158                        | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33      | 185          | 0,00               |
| 56.034                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 66.278       | 0,01               |
| 212.888                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 214.339      | 0,02               |
| 81.433                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 82.552       | 0,01               |
| 96.792                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,500% | 20-1-22      | 98.334       | 0,01               |
| 536.468                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 545.334      | 0,06               |
| 23                         | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 25           | 0,00               |
| 387.168                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,625% | 20-1-27      | 404.897      | 0,04               |
| 484.054                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 509.201      | 0,05               |
| 425.884                    | Deutsche Bank  | EUR    | 5,625% | 19-5-31      | 493.351      | 0,05               |
| 162.865                    | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 167.446      | 0,02               |
| 34                         | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 35           | 0,00               |
| 131.625                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 136.576      | 0,01               |
| 79.085                     | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 91.408       | 0,01               |
| 26                         | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 27           | 0,00               |
| 103                        | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 107          | 0,00               |
| 19.925                     | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 21.627       | 0,00               |
| 39.851                     | Eurogrid   | EUR    | 1,500% | 18-4-28      | 44.098       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 90                         | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 91           | 0,00               |
| 148.059                    | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 151.358      | 0,02               |
| 35                         | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 36           | 0,00               |
| 306.435                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 335.211      | 0,04               |
| 205.034                    | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 233.463      | 0,03               |
| 458.282                    | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,625% | 31-10-36     | 509.664      | 0,05               |
| 52                         | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 54           | 0,00               |
| 207.283                    | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 213.243      | 0,02               |
| 421.969                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 428.231      | 0,05               |
| 19.925                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,375% | 5-7-27       | 20.596       | 0,00               |
| 192.477                    | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 207.514      | 0,02               |
| 46.795                     | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 48.433       | 0,01               |
| 80.827                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 80.423       | 0,01               |
| 118.448                    | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 137.435      | 0,01               |
| 296.119                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 314.294      | 0,03               |
| 59.557                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 65.736       | 0,01               |
| 824                        | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 843          | 0,00               |
| 298.880                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 12-10-35     | 301.369      | 0,03               |
| 69.739                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,250% | 12-5-36      | 83.633       | 0,01               |
| 115.567                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 25-11-39     | 126.031      | 0,01               |
| 26                         | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 27           | 0,00               |
| 76.792                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 78.327       | 0,01               |
| 34.050                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 36.688       | 0,00               |
|                            |  |        |        | 34.016.247   | 3,59         |                    |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 162.080                    | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 152.742      | 0,01               |
| 228.289                    | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 258.143      | 0,03               |
| 76.059                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 82.567       | 0,01               |
| 30.629                     | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 27.186       | 0,00               |
| 234.144                    | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 175.524      | 0,02               |
|                            |  |        |        | 696.162      | 0,07         |                    |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 41.832                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 41.839       | 0,00               |
| 229.858                    | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 249.153      | 0,03               |
|                            |  |        |        | 290.992      | 0,03         |                    |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 175.377                    | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 178.663      | 0,02               |
|                            |  |        |        | 178.663      | 0,02         |                    |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 267.229                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 244.616      | 0,03               |
| 110.070                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 104.579      | 0,01               |
| 155.920                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 146.228      | 0,01               |
|                            |  |        |        | 495.423      | 0,05         |                    |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 76.058                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 62.395       | 0,01               |
| 70.888                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 59.951       | 0,00               |
| 290.132                    | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 240.529      | 0,02               |
| 47.857                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 40.065       | 0,00               |
| 212.279                    | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 173.472      | 0,02               |
| 93.022                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 75.923       | 0,01               |
| 405.391                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 348.673      | 0,04               |
| 85.081                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 67.911       | 0,01               |
|                            |  |        |        | 1.068.919    | 0,11         |                    |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 152.577                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 169.287      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Hongarije (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 272.783                    | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 396.050      | 0,04               |
| 368.252                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 374.416      | 0,04               |
|                            |  |        |        | 939.753      | 0,10         |                    |
| <b>India</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 179.476                    | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ                               | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 163.187      | 0,02               |
| 54.736                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 44.958       | 0,00               |
| 349.583                    | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharash                               | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 296.998      | 0,03               |
| 23.487                     | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 20.391       | 0,00               |
| 138.486                    | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 116.263      | 0,01               |
| 41.875                     | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 35.764       | 0,00               |
| 535.642                    | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 370.469      | 0,04               |
| 38.029                     | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 34.867       | 0,00               |
| 220.739                    | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 174.978      | 0,02               |
| 215.056                    | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 182.780      | 0,02               |
| 443.000                    | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 351.199      | 0,04               |
| 95.714                     | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 79.194       | 0,01               |
| 81.057                     | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 70.571       | 0,01               |
| 206.858                    | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 177.644      | 0,02               |
| 184.249                    | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 166.888      | 0,02               |
| 282.355                    | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 281.657      | 0,03               |
| 79.741                     | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 69.757       | 0,01               |
| 152.544                    | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 136.311      | 0,01               |
| 53.839                     | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 48.736       | 0,01               |
| 339.220                    | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 274.203      | 0,03               |
|                            |  |        |        | 3.096.815    | 0,33         |                    |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 170.669                    | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 141.932      | 0,02               |
| 307.995                    | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 258.802      | 0,03               |
| 216.672                    | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 185.053      | 0,02               |
| 153.425                    | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 159.057      | 0,02               |
| 196.811                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 263.494      | 0,03               |
| 119.642                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 154.034      | 0,02               |
| 176.489                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 187.390      | 0,02               |
| 23.928                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 23.679       | 0,00               |
| 29.663                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 26.430       | 0,00               |
| 76.058                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 76.508       | 0,01               |
| 29.911                     | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 34.882       | 0,00               |
| 15.212                     | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 13.613       | 0,00               |
| 29.911                     | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 29.579       | 0,00               |
| 46.062                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 51.107       | 0,01               |
| 69.392                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48      | 79.974       | 0,01               |
| 41.832                     | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50      | 37.077       | 0,00               |
| 138.426                    | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24      | 125.909      | 0,01               |
| 100.798                    | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27      | 91.325       | 0,01               |
| 11.964                     | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47      | 11.605       | 0,00               |
| 31.406                     | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49      | 29.283       | 0,00               |
| 284.458                    | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 4,550% | 29-3-26      | 269.509      | 0,03               |
| 353.719                    | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24       | 283.366      | 0,03               |
| 123.847                    | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25      | 105.268      | 0,01               |
|                            |  |        |        | 2.638.876    | 0,28         |                    |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Irak</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 87.040            | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23       | 69.690       | 0,00               |
| 217.879           | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28      | 167.486      | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 237.176      | 0,02               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 78.306            | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 80.715       | 0,01               |
| 60                | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 50           | 0,00               |
| 216.309           | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26      | 185.194      | 0,02               |
| 123               | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 134          | 0,00               |
| 247.352           | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 247.527      | 0,03               |
| 49.016            | ESB Finance  | EUR    | 2,125% | 5-11-33      | 59.787       | 0,01               |
| 375.936           | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25     | 329.526      | 0,03               |
| 122.633           | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26      | 105.609      | 0,01               |
| 114.088           | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27      | 97.255       | 0,01               |
| 220.569           | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28      | 189.307      | 0,02               |
| 510               | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 520          | 0,00               |
| 300               | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 339          | 0,00               |
| 336               | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 422          | 0,00               |
| 555               | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 604          | 0,00               |
| 536               | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 561          | 0,00               |
| 367               | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 405          | 0,00               |
| 112.460           | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 142.161      | 0,02               |
| 157.401           | James Hardie International Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28      | 137.098      | 0,01               |
| 777.312           | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 800.225      | 0,08               |
| 112.137           | LCPR Senior Secured Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27     | 98.752       | 0,01               |
| 20.523            | Liberty Mutual Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 27-3-24      | 21.634       | 0,00               |
| 184.822           | Phosagro via Phosagro Bond Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25      | 157.510      | 0,02               |
| 67.148            | Roadster Finance   | EUR    | 1,625% | 9-12-24      | 68.229       | 0,01               |
| 213               | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 220          | 0,00               |
| 54                | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 57           | 0,00               |
| 131.958           | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 140.248      | 0,02               |
| 106.352           | Virgin Media Vendor Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28      | 121.653      | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 2.985.742    | 0,32               |
| <b>Eiland Man</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 39.322            | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30      | 34.614       | 0,00               |
| 270.391           | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27      | 235.288      | 0,02               |
| 143.362           | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26       | 148.634      | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 418.536      | 0,04               |
| <b>Israël</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 160.619           | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38      | 173.260      | 0,02               |
| 66.171            | Israel Government International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50       | 65.144       | 0,01               |
| 467.083           | Israel Government International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20       | 506.360      | 0,05               |
| 100.397           | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23      | 87.798       | 0,01               |
| 189.333           | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30      | 176.792      | 0,02               |
| 25.860            | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50      | 23.447       | 0,00               |
| 15.212            | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60      | 14.801       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 1.047.602    | 0,11               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 40.853            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 50.433       | 0,01               |
| 39.162            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 47.484       | 0,01               |
| 139               | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 144          | 0,00               |
| 76.573            | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26      | 79.153       | 0,01               |
| 30.286            | Enel   | EUR    | 3,500% | 24-5-80      | 33.163       | 0,00               |
| 49                | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 51           | 0,00               |
| 39                | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 42           | 0,00               |
| 55                | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 56           | 0,00               |
| 43                | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 43           | 0,00               |
| 36.862            | FCA Bank   | EUR    | 1,000% | 21-2-22      | 37.335       | 0,00               |
| 182               | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 186          | 0,00               |
| 362.840           | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 364.293      | 0,04               |
| 134.297           | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23      | 135.647      | 0,01               |
| 48                | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 48           | 0,00               |
| 54.795            | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 13-9-24      | 55.401       | 0,01               |
| 97.435            | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 4,000% | 30-10-23     | 108.458      | 0,01               |
| 100.341           | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 104.394      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 296.119                 | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 303.918      | 0,03               |
| 218.536                 | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 238.989      | 0,03               |
| 2.532.077               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,300% | 15-10-21     | 2.589.029    | 0,27               |
| 1.222                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 1.231        | 0,00               |
| 3.179                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 3.203        | 0,00               |
| 1.536                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 1.572        | 0,00               |
| 288                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 316          | 0,00               |
| 109                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 120          | 0,00               |
| 618                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 638          | 0,00               |
| 581.775                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 598.909      | 0,06               |
| 2.072                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 2.310        | 0,00               |
| 132                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 147          | 0,00               |
| 1.952.293               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,450% | 1-10-23      | 2.103.574    | 0,22               |
| 1.917                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 1.971        | 0,00               |
| 320                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 369          | 0,00               |
| 266.999                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 286.075      | 0,03               |
| 245                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 262          | 0,00               |
| 7.540                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 8.636        | 0,00               |
| 3.304                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 3.518        | 0,00               |
| 223.164                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 1-12-24      | 246.630      | 0,03               |
| 4.289.921               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 4.384.921    | 0,46               |
| 626                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 670          | 0,00               |
| 2.979.255               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25       | 3.194.060    | 0,34               |
| 1.476.466               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 1.627.132    | 0,17               |
| 956.415                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,600% | 1-6-26       | 1.039.097    | 0,11               |
| 378.581                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27       | 425.346      | 0,04               |
| 1.516.729               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 1-4-30       | 1.642.076    | 0,17               |
| 1.187.549               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-8-30       | 1.241.672    | 0,13               |
| 1.609                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 1.637        | 0,00               |
| 1.369                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 1.387        | 0,00               |
| 91                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 99           | 0,00               |
| 2.969.281               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 3.232.047    | 0,34               |
| 2.221.673               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,850% | 15-1-27      | 2.321.561    | 0,25               |
| 1.789                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 2.008        | 0,00               |
| 267.533                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,450% | 1-3-36       | 287.532      | 0,03               |
| 482.320                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 533.802      | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 77                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,550% | 15-9-41      | 115          | 0,00               |
| 201.327                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 4,750% | 1-9-44       | 344.131      | 0,04               |
| 189.712                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49       | 299.938      | 0,03               |
| 55.791                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,450% | 1-9-50       | 69.715       | 0,01               |
| 1.368.760               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 1.457.711    | 0,15               |
| 670.153                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 899.791      | 0,10               |
| 261.325                 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 267.837      | 0,03               |
| 22                      | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 22           | 0,00               |
| 296.119                 | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 298.538      | 0,03               |
| 79                      | Societa Esercizi Aeroportuali Sea  | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 84           | 0,00               |
| 72.319                  | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 73.469       | 0,01               |
| 86                      | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 85           | 0,00               |
| 681.074                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 703.611      | 0,07               |
| 266.603                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 270.313      | 0,03               |
| 73.220                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 77.369       | 0,01               |
| 114.228                 | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 120.638      | 0,01               |
| 174.313                 | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 180.204      | 0,02               |
| 78                      | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 80           | 0,00               |
| 283.139                 | UniCredit  | EUR    | 2,000% | 23-9-29      | 280.656      | 0,03               |
| 113                     | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 115          | 0,00               |
| 64                      | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 68           | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 32.687.285   | 3,45               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 14.058                  | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 13.174       | 0,00               |
| 212.065                 | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 198.731      | 0,02               |
| 76.058                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 78.407       | 0,01               |
| 243.187                 | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 201.123      | 0,02               |
| 89.732                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 82.834       | 0,01               |
| 390.180                 | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 433.530      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 1.007.799    | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 94.517                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 91.154       | 0,01               |
| 240.780                 | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 240.329      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 331.483      | 0,03               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 26.501                  | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 26.613       | 0,00               |
| 186.501                 | Development Bank of Japan  | EUR    | 0,010% | 15-10-24     | 188.804      | 0,02               |
| 251.659                 | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 266.420      | 0,03               |
| 173.838                 | Nissan Motor   | EUR    | 3,201% | 17-9-28      | 188.849      | 0,02               |
| 136.841                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 140.102      | 0,02               |
| 94.018                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 105.820      | 0,01               |
| 148.059                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 155.251      | 0,02               |
| 164.864                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 203.349      | 0,02               |
| 264.952                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 285.025      | 0,03               |
| 521.467                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 594.657      | 0,06               |
|                         |  |        |        |              | 2.154.890    | 0,23               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 8.508                   | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 9.523        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Jersey (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 144.638                 | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 158.268      | 0,02               |
| 63.811                  | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 73.796       | 0,01               |
| 93.590                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 111.194      | 0,01               |
| 58.791                  | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 49.431       | 0,01               |
| 155.274                 | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 128.808      | 0,01               |
| 6.647                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 7.485        | 0,00               |
| 55.303                  | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 61.905       | 0,01               |
| 59.557                  | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 69.675       | 0,01               |
| 170.163                 | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 199.085      | 0,02               |
| 76.058                  | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 65.769       | 0,01               |
| 23.113                  | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 24.408       | 0,00               |
| 448.779                 | Heathrow Funding 14  | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 469.977      | 0,05               |
| 14                      | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 15           | 0,00               |
| 36.160                  | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 36.006       | 0,00               |
| 201.555                 | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 210.336      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 1.675.681    | 0,18               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 83.664                  | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 75.613       | 0,01               |
| 126.222                 | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 120.599      | 0,01               |
| 435.678                 | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 416.269      | 0,04               |
|                         |  |        |        |              | 612.481      | 0,06               |
| <b>Kazachstan</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 50.250                  | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 66.415       | 0,01               |
| 24.339                  | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 21.780       | 0,00               |
| 155.534                 | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 183.170      | 0,02               |
| 80.160                  | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 75.502       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 346.867      | 0,04               |
| <b>Kenia</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 35.893                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 32.210       | 0,00               |
| 56.283                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 50.818       | 0,01               |
| 89.133                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 81.911       | 0,01               |
| 51.104                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 46.964       | 0,01               |
| 74.922                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 71.501       | 0,01               |
| 7.478                   | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 7.017        | 0,00               |
| 25.979                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 24.379       | 0,00               |
| 145.804                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 136.819      | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 451.619      | 0,05               |
| <b>Koewit</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 228.175                 | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 186.188      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 186.188      | 0,02               |
| <b>Letland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 41.843                  | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 46.357       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 46.357       | 0,00               |
| <b>Libanon</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 88.236                  | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 11.333       | 0,00               |
| 26.321                  | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 3.129        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Libanon (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 32.902                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 3.848        | 0,00               |
| 11.665                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 1.359        | 0,00               |
| 38.585                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 4.470        | 0,00               |
| 148.057                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 17.206       | 0,00               |
| 24.227                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 2.802        | 0,00               |
| 7.178                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 827          | 0,00               |
| 10.768                   | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 1.247        | 0,00               |
| 340.980                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 39.366       | 0,01               |
| 331.109                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 38.026       | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 123.613      | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 129                      | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 127          | 0,00               |
| 26                       | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 27           | 0,00               |
| 80.827                   | Alice Financing  | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 78.056       | 0,01               |
| 718.236                  | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 608.289      | 0,06               |
| 127.685                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 127.813      | 0,01               |
| 461.309                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 468.128      | 0,05               |
| 103.568                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 108.397      | 0,01               |
| 80.852                   | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 82.151       | 0,01               |
| 201.748                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 203.832      | 0,02               |
| 95                       | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 102          | 0,00               |
| 115                      | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 117          | 0,00               |
| 104.238                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 110.106      | 0,01               |
| 32.271                   | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 36.803       | 0,00               |
| 305.373                  | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 305.159      | 0,03               |
| 43.900                   | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 46.290       | 0,01               |
| 318.460                  | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 264.342      | 0,03               |
| 99.375                   | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 81.422       | 0,01               |
| 184                      | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 200          | 0,00               |
| 84                       | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 98           | 0,00               |
| 63                       | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 67           | 0,00               |
| 79                       | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 80           | 0,00               |
| 15                       | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 15           | 0,00               |
| 17                       | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 17           | 0,00               |
| 206.839                  | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 213.474      | 0,02               |
| 66                       | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 72           | 0,00               |
| 309.155                  | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 333.477      | 0,04               |
| 78                       | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 88           | 0,00               |
| 122                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 130          | 0,00               |
| 88                       | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 104          | 0,00               |
| 1.858                    | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 1.910        | 0,00               |
| 201                      | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 232          | 0,00               |
| 972.885                  | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 847.651      | 0,09               |
| 34.033                   | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 35.054       | 0,00               |
| 115.412                  | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 122.297      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 190                        | Hidroviias International Finance   | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 164          | 0,00               |
| 59.573                     | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 52.493       | 0,01               |
| 29.910                     | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 26.356       | 0,00               |
| 280.060                    | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 249.034      | 0,03               |
| 64.269                     | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 55.875       | 0,01               |
| 232.126                    | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 202.284      | 0,02               |
| 74.030                     | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 80.181       | 0,01               |
| 171.157                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 180.805      | 0,02               |
| 30.883                     | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 32.862       | 0,00               |
| 133.550                    | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 157.434      | 0,02               |
| 172.290                    | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 164.358      | 0,02               |
| 114.228                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 114.774      | 0,01               |
| 45                         | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 45           | 0,00               |
| 367.335                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 369.094      | 0,04               |
| 259.104                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 277.203      | 0,03               |
| 232.109                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 243.698      | 0,03               |
| 49.896                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 62.017       | 0,01               |
| 101.717                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 113.634      | 0,01               |
| 209.538                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 228.934      | 0,02               |
| 45                         | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 52           | 0,00               |
| 178.139                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 199.252      | 0,02               |
| 321.510                    | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 289.847      | 0,03               |
| 57.791                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 48.649       | 0,01               |
| 196.512                    | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 172.091      | 0,02               |
| 141.848                    | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 125.351      | 0,01               |
| 63.811                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 67.522       | 0,01               |
| 122.815                    | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 140.155      | 0,01               |
| 238.894                    | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 242.896      | 0,03               |
| 144.767                    | Nexa Resources   | EUR    | 5,375% | 4-5-27       | 131.688      | 0,01               |
| 137                        | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 138          | 0,00               |
| 80.827                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 84.174       | 0,01               |
| 34                         | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 38           | 0,00               |
| 55                         | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 58           | 0,00               |
| 29                         | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 31           | 0,00               |
| 233.227                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 250.645      | 0,03               |
| 112.863                    | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 113.819      | 0,01               |
| 497.480                    | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 512.175      | 0,05               |
| 52                         | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 52           | 0,00               |
| 536                        | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 553          | 0,00               |
| 8.508                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 7.655        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 9.074.213    | 0,96               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 554.465                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 622.374      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 622.374      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 96.910                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 106.214      | 0,01               |
| 143.126                    | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 169.636      | 0,02               |
| 11.964                     | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 13.113       | 0,00               |
| 29.911                     | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 35.451       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 324.414      | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 57.966                     | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 48.679       | 0,01               |
| 366.156                    | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 306.714      | 0,03               |
| 409.126                    | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 361.762      | 0,04               |
| 266.204                    | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 230.551      | 0,02               |
| 149.852                    | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 124.769      | 0,01               |
| 98.876                     | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 86.104       | 0,01               |
| 300.431                    | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 265.680      | 0,03               |
| 184.447                    | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 149.217      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 1.573.476    | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 174.122                    | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 156.223      | 0,02               |
| 222.161                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 229.304      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 130.060                 | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              |        |        |              |              |                    |
|                         |  | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 122.254      | 0,01               |
| 758.695                 | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 582.872      | 0,06               |
| 158.378                 | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 147.466      | 0,02               |
| 262.143                 | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 236.050      | 0,03               |
| 394.431                 | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 353.878      | 0,04               |
| 26.621                  | Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 24.748       | 0,00               |
| 104.369                 | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 99.343       | 0,01               |
| 11.964                  | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 11.685       | 0,00               |
| 126.521                 | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 104.853      | 0,01               |
| 89.538                  | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 85.363       | 0,01               |
| 228.175                 | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 210.012      | 0,02               |
| 43.353                  | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 41.139       | 0,00               |
| 543.162                 | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 487.206      | 0,05               |
| 41.832                  | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 35.895       | 0,00               |
| 8.966.392               | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 448.653      | 0,05               |
| 129.154                 | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 112.002      | 0,01               |
| 224.927                 | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 190.334      | 0,02               |
| 302.395                 | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 260.924      | 0,03               |
| 193.584                 | Mexico Government International Bond   | EUR    | 1,350% | 18-9-27      | 200.533      | 0,02               |
| 139.477                 | Mexico Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 8-4-39       | 152.146      | 0,02               |
| 306.164                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 336.375      | 0,04               |
| 299.404                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 286.740      | 0,03               |
| 47.917                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 48.894       | 0,01               |
| 969.932                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 1.056.739    | 0,11               |
| 852.737                 | Mexico Government International Bond   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 984.998      | 0,10               |
| 179.164                 | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 151.463      | 0,02               |
| 145.365                 | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 144.379      | 0,02               |
| 211.287                 | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 160.793      | 0,02               |
| 119.343                 | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 97.538       | 0,01               |
| 38.029                  | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 36.466       | 0,00               |
| 38.029                  | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 36.466       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 7.633.734    | 0,81               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 704                     | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 692          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 692          | 0,00               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 517.197                 | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 525.661      | 0,06               |
| 75.075                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 62.464       | 0,01               |
| 119.941                 | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 122.714      | 0,01               |
| 154.399                 | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 130.506      | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 841.345      | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 244.369                 | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 183.791      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 183.791      | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 72.982                  | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 64.297       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 64.297       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 81.433                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 85.863       | 0,01               |
| 718.088                 | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 739.997      | 0,08               |
| 54                      | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 61           | 0,00               |
| 193                     | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 213          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 112.937                    | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 116.316      | 0,01               |
| 99                         | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 118          | 0,00               |
| 51                         | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 53           | 0,00               |
| 229.492                    | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 242.608      | 0,03               |
| 139.102                    | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 156.142      | 0,02               |
| 47.156                     | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 42.602       | 0,00               |
| 48.219                     | BMW Finance  | EUR    | 0,625% | 6-10-23      | 49.279       | 0,01               |
| 191.427                    | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 164.893      | 0,02               |
| 41.832                     | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 35.172       | 0,00               |
| 296.119                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 303.611      | 0,03               |
| 123                        | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 123          | 0,00               |
| 5.380                      | Daimler International Finance  | EUR    | 1,375% | 26-6-26      | 5.751        | 0,00               |
| 152                        | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 158          | 0,00               |
| 252.253                    | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 257.663      | 0,03               |
| 476.626                    | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 480.262      | 0,05               |
| 34.072                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,000% | 1-12-22      | 34.289       | 0,00               |
| 177.671                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 181.325      | 0,02               |
| 108.454                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 112.198      | 0,01               |
| 62.925                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 114.919      | 0,01               |
| 134.003                    | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 136.603      | 0,01               |
| 75.723                     | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 82.659       | 0,01               |
| 51.049                     | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 82.810       | 0,01               |
| 89.336                     | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 86.105       | 0,01               |
| 51                         | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 55           | 0,00               |
| 159.722                    | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 147.706      | 0,02               |
| 106.503                    | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 111.211      | 0,01               |
| 96.481                     | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 102.646      | 0,01               |
| 210.319                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 221.296      | 0,02               |
| 191.427                    | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 174.841      | 0,02               |
| 717.770                    | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 745.116      | 0,08               |
| 34.670                     | Euronext   | EUR    | 1,125% | 12-6-29      | 37.526       | 0,00               |
| 96.239                     | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 102.752      | 0,01               |
| 66.354                     | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 75.824       | 0,01               |
| 50.848                     | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 43.205       | 0,00               |
| 131                        | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 138          | 0,00               |
| 138                        | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 158          | 0,00               |
| 513.066                    | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 529.419      | 0,06               |
| 37.015                     | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 38.056       | 0,00               |
| 355.403                    | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 374.071      | 0,04               |
| 323.447                    | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 355.026      | 0,04               |
| 181.805                    | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 156.389      | 0,02               |
| 59.326                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 52.487       | 0,01               |
| 227.207                    | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 201.014      | 0,02               |
| 150.895                    | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 155.871      | 0,02               |
| 918.521                    | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 922.595      | 0,10               |
| 136.089                    | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 141.380      | 0,01               |
| 86.552                     | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 91.813       | 0,01               |
| 294.940                    | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 315.576      | 0,03               |
| 51.049                     | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 52.836       | 0,01               |
| 96.792                     | JAB Holdings   | EUR    | 3,375% | 17-4-35      | 123.175      | 0,01               |
| 144.767                    | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 175.104      | 0,02               |
| 54                         | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 56           | 0,00               |
| 71                         | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 74           | 0,00               |
| 207.283                    | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 211.062      | 0,02               |
| 18                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 19           | 0,00               |
| 16                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 18           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 189.987                    | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 155.645      | 0,02               |
| 71.785                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 63.547       | 0,01               |
| 97.053                     | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 100.464      | 0,01               |
| 16.750                     | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 14.617       | 0,00               |
| 70.734                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 61.951       | 0,01               |
| 255.244                    | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 266.092      | 0,03               |
| 364.872                    | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 336.229      | 0,04               |
| 298.379                    | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 267.640      | 0,03               |
| 241.976                    | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 213.599      | 0,02               |
| 187.359                    | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 161.240      | 0,02               |
| 355.415                    | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 318.876      | 0,03               |
| 230.044                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 233.365      | 0,02               |
| 88.836                     | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 90.902       | 0,01               |
| 245.081                    | Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij   | EUR    | 9,000% | 29-8-42      | 281.109      | 0,03               |
| 1.940                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 1.954        | 0,00               |
| 138                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 152          | 0,00               |
| 419                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 458          | 0,00               |
| 1.148                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 1.229        | 0,00               |
| 617                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 647          | 0,00               |
| 91.185                     | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 92.995       | 0,01               |
| 399.761                    | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 439.161      | 0,05               |
| 444.178                    | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 500.367      | 0,05               |
| 149.552                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 143.224      | 0,02               |
| 59.821                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 57.068       | 0,01               |
| 388.836                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 355.532      | 0,04               |
| 99.602                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 93.680       | 0,01               |
| 615.502                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 638.869      | 0,07               |
| 476.298                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 484.161      | 0,05               |
| 241.866                    | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 227.692      | 0,02               |
| 113.361                    | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 101.045      | 0,01               |
| 38.029                     | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 39.659       | 0,00               |
| 81.382                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 69.997       | 0,01               |
| 27.099                     | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 24.155       | 0,00               |
| 28                         | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25       | 27           | 0,00               |
| 146.071                    | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 146.196      | 0,02               |
| 455.662                    | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 457.312      | 0,05               |
| 166.529                    | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 170.002      | 0,02               |
| 53.079                     | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 55.482       | 0,01               |
| 19.925                     | Repsol International Finance   | EUR    | 3,625% | 7-10-21      | 20.530       | 0,00               |
| 32                         | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 34           | 0,00               |
| 28                         | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 31           | 0,00               |
| 62                         | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 63           | 0,00               |
| 41                         | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 44           | 0,00               |
| 112.279                    | Schlumberger Finance   | EUR    | 2,000% | 6-5-32       | 131.423      | 0,01               |
| 155.462                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 156.454      | 0,02               |
| 170.268                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 175.355      | 0,02               |
| 148.060                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 159.323      | 0,02               |
| 199.880                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 205.596      | 0,02               |
| 119                        | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 122          | 0,00               |
| 63.811                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 66.507       | 0,01               |
| 229.640                    | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 237.194      | 0,02               |
| 304.788                    | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 267.395      | 0,03               |
| 127.419                    | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 108.596      | 0,01               |
| 43                         | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 44           | 0,00               |
| 441.895                    | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 449.076      | 0,05               |
| 69                         | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 71           | 0,00               |
| 199.880                    | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 217.619      | 0,02               |
| 189.664                    | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 188.849      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 391.691                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 408.828      | 0,04               |
| 35                         | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 38           | 0,00               |
| 290.431                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 235.454      | 0,02               |
| 341.279                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 268.642      | 0,03               |
| 59.557                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 61.455       | 0,01               |
| 130.554                    | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 132.554      | 0,01               |
| 148                        | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 157          | 0,00               |
| 110.587                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 127.871      | 0,01               |
| 136.130                    | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 133.748      | 0,01               |
| 37.659                     | Upjohn Finance   | EUR    | 1,362% | 23-6-27      | 39.965       | 0,00               |
| 45.231                     | Upjohn Finance   | EUR    | 1,908% | 23-6-32      | 50.103       | 0,01               |
| 228.175                    | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 191.821      | 0,02               |
| 170                        | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 176          | 0,00               |
| 111.045                    | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 122.703      | 0,01               |
| 24.339                     | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 21.211       | 0,00               |
| 74.030                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 79.385       | 0,01               |
| 281.313                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 288.956      | 0,03               |
| 148.060                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 156.114      | 0,02               |
| 44.418                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 48.033       | 0,01               |
| 133.254                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 137.647      | 0,01               |
| 185.074                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 204.221      | 0,02               |
| 199.880                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 234.837      | 0,02               |
| 158.298                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 168.573      | 0,02               |
| 52                         | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 54           | 0,00               |
| 125.023                    | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 111.760      | 0,01               |
| 86                         | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 88           | 0,00               |
| 278.388                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 288.457      | 0,03               |
| 19.358                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,823% | 25-9-31      | 20.421       | 0,00               |
| 116                        | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | 128          | 0,00               |
| 232.301                    | WPC Eurobond   | EUR    | 2,125% | 15-4-27      | 253.626      | 0,03               |
| 79.701                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 1,250% | 23-10-23     | 79.203       | 0,01               |
| 96.718                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 99.189       | 0,01               |
| 25.524                     | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 26.067       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              |              | 22.212.459 2,35    |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 404.956                    | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 409.752      | 0,04               |
| 463.885                    | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 478.802      | 0,05               |
|                            |  |        |        |              |              | 888.554 0,09       |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 58.326                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 54.921       | 0,01               |
| 113.660                    | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 100.327      | 0,01               |
| 89.432                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 79.036       | 0,01               |
| 17.946                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 15.860       | 0,00               |
| 174.976                    | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 166.218      | 0,02               |
| 97.508                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 87.876       | 0,01               |
| 22.732                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 19.868       | 0,00               |
| 50.549                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 48.682       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              |              | 572.788 0,06       |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 27                         | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 28           | 0,00               |
| 11                         | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 12           | 0,00               |
| 102.098                    | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 87.970       | 0,01               |
| 155.418                    | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 162.958      | 0,02               |
| 69                         | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 77           | 0,00               |
| 53.176                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 47.061       | 0,00               |
| 10.293.418                 | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 1,500% | 19-2-26      | 1.024.494    | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 7.372.367                  | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 2,000% | 26-4-28      | 762.064      | 0,08               |
| 78                         | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 78           | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 2.084.742    | 0,22               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 94.517                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 79.425       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 79.425       | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 14.955                     | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 14.362       | 0,00               |
| 173.259                    | Paraguay Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 166.386      | 0,02               |
| 180.639                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 173.103      | 0,02               |
| 33.466                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 33.198       | 0,00               |
| 384.308                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 422.065      | 0,04               |
| 57.941                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 60.082       | 0,01               |
| 133.102                    | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 116.045      | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 985.241      | 0,10               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 69.289                     | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 58.046       | 0,01               |
| 204.338                    | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 176.724      | 0,02               |
| 133.102                    | Consorcio Transmataro  | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 128.719      | 0,01               |
| 37.526                     | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 32.351       | 0,00               |
| 157.441                    | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 133.970      | 0,02               |
| 276.074                    | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 386.330      | 0,04               |
| 8.375                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 10.416       | 0,00               |
| 65.504                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 84.415       | 0,01               |
| 76.571                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 63.269       | 0,01               |
| 120.539                    | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 113.737      | 0,01               |
| 38.584                     | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 38.654       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.226.631    | 0,13               |
| <b>Filippijnen</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 555.844                    | Globe Telecom  | USD    | 3,000% | 23-7-35      | 444.193      | 0,05               |
| 249.700                    | Manila Water   | USD    | 4,375% | 30-7-30      | 208.577      | 0,02               |
| 14.955                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31      | 18.870       | 0,00               |
| 51.147                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000% | 13-1-37      | 55.362       | 0,01               |
| 69.392                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40      | 67.635       | 0,01               |
| 49.651                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41       | 47.035       | 0,00               |
| 169.892                    | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45       | 146.920      | 0,02               |
| 76.870                     | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45     | 63.774       | 0,01               |
| 49.651                     | PLDT   | USD    | 2,500% | 23-1-31      | 42.426       | 0,00               |
| 28.522                     | PLDT   | USD    | 3,450% | 23-6-50      | 25.073       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.119.865    | 0,12               |
| <b>Polen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 7.572                      | mBank  | EUR    | 2,000% | 26-11-21     | 7.704        | 0,00               |
| 137                        | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22       | 138          | 0,00               |
| 1.672                      | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000% | 7-7-23       | 1.686        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 9.528        | 0,00               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 9                          | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 9            | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Portugal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 190                       | Galp Energia   | EUR    | 2,000%  | 15-1-26      | 196          | 0,00               |
| 93.955                    | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375%  | 19-9-23      | 97.294       | 0,01               |
| 359                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200%  | 17-10-22     | 379          | 0,00               |
| 154                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950%  | 25-10-23     | 178          | 0,00               |
| 740                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650%  | 15-2-24      | 884          | 0,00               |
| 884                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875%  | 15-10-25     | 1.026        | 0,00               |
| 298                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125%  | 14-4-27      | 382          | 0,00               |
| 165.380                   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700%  | 15-10-27     | 176.108      | 0,02               |
| 799                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950%  | 15-6-29      | 938          | 0,00               |
| 504                       | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875%  | 15-2-30      | 683          | 0,00               |
| 526.871                   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | 549.912      | 0,06               |
| 207.223                   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,900%  | 12-10-35     | 222.407      | 0,02               |
|                           |  |        |         |              | 1.050.396    | 0,11               |
| <b>Qatar</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 424.909                   | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 489.244      | 0,05               |
| 340.381                   | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 380.341      | 0,04               |
|                           |  |        |         |              | 869.585      | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 159.403                   | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 190.579      | 0,02               |
| 69.739                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 74.509       | 0,01               |
| 254.598                   | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 294.568      | 0,03               |
| 222.175                   | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 232.879      | 0,03               |
| 1.201.722                 | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 1.627.150    | 0,17               |
| 43.669                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 38.932       | 0,00               |
|                           |  |        |         |              | 2.458.617    | 0,26               |
| <b>Rusland</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 91.270                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 86.298       | 0,01               |
| 334.657                   | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 316.426      | 0,03               |
| 143.570                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 134.133      | 0,01               |
| 167.798                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 234.980      | 0,03               |
| 45.635                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 43.589       | 0,00               |
| 228.175                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 230.772      | 0,02               |
| 574.282                   | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 594.609      | 0,06               |
| 136.905                   | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 141.751      | 0,02               |
| 311.069                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 354.181      | 0,04               |
| 131.606                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 155.497      | 0,02               |
| 228.175                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 258.761      | 0,03               |
|                           |  |        |         |              | 2.550.997    | 0,27               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 266.204                   | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 224.275      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>              |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Saoedi-Arabië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 74.776                         | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250% | 16-4-39      | 71.898       | 0,01               |
| 292.824                        | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625% | 4-10-47      | 296.761      | 0,03               |
| 225.166                        | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000% | 17-4-49      | 241.770      | 0,03               |
| 21.835                         | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 24.380       | 0,00               |
| 251.547                        | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 280.869      | 0,03               |
| 15.212                         | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750% | 21-1-55      | 13.613       | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 1.153.566    | 0,12               |
| <b>Senegal</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 64.008                         | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 58.877       | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 58.877       | 0,01               |
| <b>Servië</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.066.338                      | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 1.105.430    | 0,12               |
| 345.911                        | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 280.195      | 0,03               |
|                                |  |        |        |              | 1.385.625    | 0,15               |
| <b>Singapore</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 166.781                        | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 146.500      | 0,01               |
| 53.839                         | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 46.665       | 0,00               |
| 100.798                        | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 90.195       | 0,01               |
| 209.433                        | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 173.565      | 0,02               |
| 171.999                        | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 166.340      | 0,02               |
| 205.665                        | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 169.559      | 0,02               |
| 189.874                        | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 159.140      | 0,02               |
| 145.664                        | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 119.241      | 0,01               |
| 99.427                         | Temasek Financial I  | EUR    | 0,500% | 20-11-31     | 100.843      | 0,01               |
| 111.566                        | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 86.619       | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 1.258.667    | 0,13               |
| <b>Slowakije</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 696                            | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 779          | 0,00               |
| 77.709                         | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,625% | 21-1-31      | 94.997       | 0,01               |
| 65.753                         | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 76.558       | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 172.334      | 0,02               |
| <b>Slovenië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 314.802                        | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 299.134      | 0,03               |
| 103.703                        | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 108.255      | 0,01               |
| 27.381                         | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 28.906       | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 436.295      | 0,05               |
| <b>Zuid-Afrika</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 241.976                        | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 202.245      | 0,02               |
| 257.529                        | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 216.107      | 0,02               |
| 144.468                        | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 130.630      | 0,01               |
| 221.337                        | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 200.236      | 0,02               |
| 50.250                         | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 45.020       | 0,01               |
| 71.187                         | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 66.062       | 0,01               |
| 10.469                         | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 9.274        | 0,00               |
| 29.910                         | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 26.194       | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 895.768      | 0,09               |
| <b>Zuid-Korea</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 117.759                        | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 119.293      | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 119.293      | 0,01               |
| <b>Spanje</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 329.673                        | Autonomous Community of Catalonia  | EUR    | 4,220% | 26-4-35      | 445.262      | 0,05               |
| 177.671                        | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 184.609      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 162.865                 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 162.911      | 0,02               |
| 103.642                 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 121.180      | 0,01               |
| 155.462                 | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 158.366      | 0,02               |
| 51.924                  | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 54.250       | 0,01               |
| 26                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 27           | 0,00               |
| 52                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 53           | 0,00               |
| 99.627                  | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 103.162      | 0,01               |
| 29.612                  | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 30.159       | 0,00               |
| 192.477                 | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 195.168      | 0,02               |
| 112                     | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 129          | 0,00               |
| 239.104                 | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 5-1-26       | 253.698      | 0,03               |
| 570.029                 | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 581.679      | 0,06               |
| 174.225                 | Bankia   | EUR    | 1,125% | 12-11-26     | 182.047      | 0,02               |
| 26                      | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 27           | 0,00               |
| 108.761                 | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 112.236      | 0,01               |
| 118.448                 | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 120.945      | 0,01               |
| 216                     | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 220          | 0,00               |
| 587.671                 | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 616.328      | 0,07               |
| 451.581                 | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 457.511      | 0,05               |
| 281.313                 | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 282.599      | 0,03               |
| 503.402                 | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 526.924      | 0,06               |
| 86                      | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 92           | 0,00               |
| 388.895                 | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 393.565      | 0,04               |
| 39.851                  | Criteria Caixa   | EUR    | 1,375% | 10-4-24      | 41.569       | 0,00               |
| 43                      | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 44           | 0,00               |
| 104.409                 | FCC Aqualia  | EUR    | 2,629% | 8-6-27       | 114.246      | 0,01               |
| 27                      | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 27           | 0,00               |
| 64                      | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 67           | 0,00               |
| 29.779                  | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 26.756       | 0,00               |
| 38.820                  | IE2 Holdeco  | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 41.300       | 0,00               |
| 43                      | IE2 Holdeco  | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 49           | 0,00               |
| 59.224                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 61.872       | 0,01               |
| 688.477                 | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 728.922      | 0,08               |
| 66.627                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 71.771       | 0,01               |
| 192.477                 | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 199.226      | 0,02               |
| 52                      | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 48           | 0,00               |
| 200.432                 | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 204.389      | 0,02               |
| 106.352                 | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 112.244      | 0,01               |
| 68.065                  | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 32.710       | 0,00               |
| 89.336                  | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 42.519       | 0,00               |
| 26                      | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 27           | 0,00               |
| 207.835                 | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 210.854      | 0,02               |
| 2.079.091               | Spain Government Bond  | EUR    | 0,050% | 31-10-21     | 2.090.293    | 0,22               |
| 438.357                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,000% | 30-4-23      | 444.260      | 0,05               |
| 3.772.309               | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 3.861.026    | 0,41               |
| 2.977                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 3.349        | 0,00               |
| 248.045                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 283.191      | 0,03               |
| 3.182                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 3.646        | 0,00               |
| 46                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 52           | 0,00               |
| 1.771                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 1.933        | 0,00               |
| 104                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 129          | 0,00               |
| 305.863                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150% | 31-10-25     | 344.579      | 0,04               |
| 1.808                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 2.038        | 0,00               |
| 365                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 494          | 0,00               |
| 56.832                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 63.465       | 0,01               |
| 272                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 292          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 1.769                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 31-10-27     | 1.976        | 0,00               |
| 2.102                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-4-28      | 2.350        | 0,00               |
| 849.303                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-7-28      | 952.083      | 0,10               |
| 422                     | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 477          | 0,00               |
| 118.086                 | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 133.481      | 0,01               |
| 563                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600%  | 31-10-29     | 596          | 0,00               |
| 649                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500%  | 30-4-30      | 680          | 0,00               |
| 327                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-7-30      | 388          | 0,00               |
| 1.218                   | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,250%  | 31-10-30     | 1.362        | 0,00               |
| 229.141                 | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,250%  | 31-10-30     | 256.219      | 0,03               |
|                         |  |        |         |              | 15.320.146   | 1,62               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 28.714                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 27-7-21      | 20.426       | 0,00               |
| 16.152                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22      | 10.353       | 0,00               |
| 136.093                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22      | 77.506       | 0,01               |
| 29.910                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23      | 15.755       | 0,00               |
| 190.530                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24      | 95.378       | 0,01               |
| 55.035                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25      | 27.350       | 0,00               |
| 116.053                 | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27      | 54.495       | 0,01               |
| 53.839                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30      | 25.405       | 0,00               |
|                         |  |        |         |              | 326.668      | 0,03               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 96.594                  | Africa Finance   | USD    | 3,750%  | 30-10-29     | 84.275       | 0,01               |
| 113.327                 | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 93.200       | 0,01               |
| 25.269                  | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 22.471       | 0,00               |
| 46.357                  | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 39.924       | 0,01               |
| 24.576                  | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 20.488       | 0,00               |
| 18.506                  | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 12.724       | 0,00               |
| 338.460                 | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 293.454      | 0,03               |
| 929.202                 | European Investment Bank   | EUR    | 0,000%  | 28-3-28      | 966.373      | 0,10               |
| 816.938                 | European Investment Bank   | EUR    | 0,010%  | 15-11-35     | 835.868      | 0,09               |
| 373.617                 | European Union   | EUR    | 0,000%  | 4-7-35       | 384.083      | 0,04               |
| 402.093                 | European Union   | EUR    | 0,100%  | 4-10-40      | 415.653      | 0,04               |
|                         |  |        |         |              | 3.168.513    | 0,33               |
| <b>Zweden</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 120                     | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125%  | 14-3-24      | 124          | 0,00               |
| 45                      | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249%  | 17-5-81      | 46           | 0,00               |
| 80                      | Castellum  | EUR    | 2,125%  | 20-11-23     | 84           | 0,00               |
| 167                     | Castellum  | EUR    | 0,750%  | 4-9-26       | 168          | 0,00               |
| 164                     | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125%  | 5-9-23       | 174          | 0,00               |
| 144                     | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125%  | 21-1-26      | 149          | 0,00               |
| 96                      | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375%  | Perp.        | 100          | 0,00               |
| 163.384                 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625%  | Perp.        | 162.806      | 0,02               |
| 110.606                 | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 113.618      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Zweden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25                      | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26      | 26           | 0,00               |
| 15                      | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77      | 17           | 0,00               |
| 336.072                 | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750% | 1-12-23      | 341.212      | 0,04               |
| 45                      | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27      | 47           | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 618.571      | 0,07               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 473.718                 | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 536.007      | 0,06               |
| 741.965                 | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 760.270      | 0,08               |
| 264.947                 | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 275.052      | 0,03               |
| 185.074                 | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 193.579      | 0,02               |
| 710.685                 | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 716.526      | 0,07               |
| 86                      | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28      | 87           | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 2.481.521    | 0,26               |
| <b>Tadzjikistan</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 68.453                  | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125% | 14-9-27      | 48.687       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 48.687       | 0,01               |
| <b>Thailand</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 32.901                  | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 28.064       | 0,00               |
| 185.146                 | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 157.925      | 0,02               |
| 188.189                 | Kasikornbank   | USD    | 3,343% | 2-10-31      | 158.234      | 0,02               |
| 55.523                  | Minor International  | USD    | 3,100% | Perp.        | 45.870       | 0,01               |
| 11.964                  | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587% | 10-6-27      | 10.229       | 0,00               |
| 23.928                  | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400% | 11-2-29      | 22.843       | 0,00               |
| 38.884                  | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875% | 23-1-43      | 36.776       | 0,00               |
| 230.969                 | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750% | 18-6-50      | 188.162      | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 648.103      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 201.597                 | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 150.771      | 0,02               |
| 58.565                  | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375% | 15-7-26      | 53.909       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 204.680      | 0,02               |
| <b>Turkije</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 62.812                  | Arcelik  | USD    | 5,000% | 3-4-23       | 53.410       | 0,01               |
| 233.302                 | KOC Holding  | USD    | 6,500% | 11-3-25      | 208.068      | 0,02               |
| 139.187                 | Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi  | USD    | 5,375% | 15-11-24     | 121.277      | 0,01               |
| 85.843                  | Turkcell Iletisim Hizmetleri   | USD    | 5,800% | 11-4-28      | 74.769       | 0,01               |
| 93.321                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23     | 83.563       | 0,01               |
| 47.857                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24     | 41.073       | 0,00               |
| 54.437                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 49.744       | 0,01               |
| 47.259                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 41.823       | 0,00               |
| 1.180.861               | Turkey Government International Bond   | EUR    | 5,200% | 16-2-26      | 1.284.293    | 0,14               |
| 286.542                 | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 237.382      | 0,03               |
| 94.517                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 82.180       | 0,01               |
| 11.964                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 10.450       | 0,00               |
| 69.392                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 65.596       | 0,01               |
| 90.629                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 80.912       | 0,01               |
| 61.915                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 50.067       | 0,01               |
| 47.258                  | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 36.885       | 0,00               |
| 47.857                  | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 40.049       | 0,00               |
| 40.080                  | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 34.099       | 0,00               |
| 78.964                  | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 70.103       | 0,01               |
| 110.968                 | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 93.174       | 0,01               |
| 165.405                 | Turkiye Is Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 138.473      | 0,01               |
| 119.642                 | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 98.902       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 41.832                              | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 38.121       | 0,00               |
| 267.655                             | Ulker Biskuvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 237.308      | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 3.271.721    | 0,35               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 89.133                              | Ukraine Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 82.640       | 0,01               |
| 15.212                              | Ukraine Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 14.103       | 0,00               |
| 83.664                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 76.187       | 0,01               |
| 12.169                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 11.176       | 0,00               |
| 113.805                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 105.278      | 0,01               |
| 47.156                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 43.834       | 0,00               |
| 641.769                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 646.804      | 0,07               |
| 170.490                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 153.535      | 0,02               |
| 886.234                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 793.080      | 0,08               |
| 195.615                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 165.294      | 0,02               |
| 178.813                             | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 154.181      | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 2.246.112    | 0,24               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 208.989                             | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 212.831      | 0,02               |
| 92.722                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 81.380       | 0,01               |
| 35.747                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 35.702       | 0,00               |
| 312.146                             | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 295.721      | 0,03               |
| 11.964                              | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 11.335       | 0,00               |
| 47.857                              | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 47.090       | 0,01               |
| 33.165                              | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 34.733       | 0,00               |
| 192.624                             | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 216.466      | 0,02               |
| 30.423                              | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 31.782       | 0,00               |
| 189.632                             | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 182.569      | 0,02               |
| 35.893                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 34.556       | 0,00               |
| 184.822                             | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 148.958      | 0,02               |
| 242.723                             | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 215.238      | 0,02               |
| 120.463                             | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 100.398      | 0,01               |
| 57.044                              | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 49.037       | 0,01               |
| 59.821                              | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 50.786       | 0,01               |
| 34.397                              | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 29.044       | 0,00               |
| 369.028                             | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 306.585      | 0,03               |
| 304.233                             | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 253.555      | 0,03               |
| 128.615                             | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 140.593      | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 2.478.359    | 0,26               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 26.801                              | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 27.374       | 0,00               |
| 42.541                              | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 35.529       | 0,00               |
| 352.607                             | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 289.624      | 0,03               |
| 63.811                              | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 71.456       | 0,01               |
| 74.030                              | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 76.022       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 465.912                              | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 534.350      | 0,06               |
| 15                                   | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 20           | 0,00               |
| 33                                   | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 36           | 0,00               |
| 256.240                              | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 261.512      | 0,03               |
| 26.899                               | Barclays   | GBP    | 3,000% | 8-5-26       | 32.918       | 0,00               |
| 200.713                              | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 205.369      | 0,02               |
| 63.811                               | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 72.341       | 0,01               |
| 95.937                               | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 102.533      | 0,01               |
| 594.632                              | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 651.865      | 0,07               |
| 1.036.416                            | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 1.062.523    | 0,11               |
| 296.119                              | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 306.695      | 0,03               |
| 173                                  | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 177          | 0,00               |
| 64                                   | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 63           | 0,00               |
| 40                                   | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 45           | 0,00               |
| 45.010                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 46.381       | 0,00               |
| 153.214                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 157.403      | 0,02               |
| 45                                   | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 44           | 0,00               |
| 27                                   | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 28           | 0,00               |
| 148.060                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 158.913      | 0,02               |
| 185.718                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 201.486      | 0,02               |
| 74.030                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 83.982       | 0,01               |
| 109                                  | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 127          | 0,00               |
| 71.333                               | Diageo Finance   | EUR    | 2,500% | 27-3-32      | 87.361       | 0,01               |
| 125.040                              | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 112.388      | 0,01               |
| 1.110.446                            | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 1.116.231    | 0,12               |
| 222.089                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 235.730      | 0,03               |
| 80.827                               | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 90.892       | 0,01               |
| 22.715                               | HSBC Holdings  | EUR    | 0,159% | 27-9-22      | 22.814       | 0,00               |
| 214.686                              | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 268.380      | 0,03               |
| 196.549                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 203.773      | 0,02               |
| 79                                   | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 81           | 0,00               |
| 65                                   | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 69           | 0,00               |
| 37                                   | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 38           | 0,00               |
| 128.999                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 132.427      | 0,01               |
| 9                                    | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25      | 12           | 0,00               |
| 65.220                               | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 69.104       | 0,01               |
| 10                                   | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28      | 12           | 0,00               |
| 160                                  | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27      | 162          | 0,00               |
| 89                                   | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22       | 103          | 0,00               |
| 146                                  | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23      | 151          | 0,00               |
| 157                                  | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26      | 162          | 0,00               |
| 119                                  | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26      | 132          | 0,00               |
| 17.442                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21      | 6.997        | 0,00               |
| 13.953                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22       | 5.579        | 0,00               |
| 335.646                              | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23       | 135.092      | 0,01               |
| 151.432                              | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 23-9-29      | 155.372      | 0,02               |
| 119                                  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25     | 121          | 0,00               |
| 60                                   | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 68           | 0,00               |
| 179.465                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 185.468      | 0,02               |
| 208.764                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 230.637      | 0,02               |
| 207.283                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 230.485      | 0,02               |
| 134.896                              | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25      | 114.110      | 0,01               |
| 28                                   | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 32           | 0,00               |
| 8.508                                | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22      | 9.269        | 0,00               |
| 29.611                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22      | 25.036       | 0,00               |
| 89.791                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625% | 8-11-26      | 76.211       | 0,01               |
| 17                                   | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.        | 20           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |      |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |      |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |      |
| 459.799                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190%  | 20-1-25      | 465.477      | 0,05               |      |
| 144.136                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823%  | 7-7-32       | 151.157      | 0,02               |      |
| 203                                  | NatWest Group  | EUR    | 2,000%  | 8-3-23       | 208          | 0,00               |      |
| 117.242                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,359%  | 27-9-21      | 117.880      | 0,01               |      |
| 91                                   | NatWest Markets  | EUR    | 0,625%  | 2-3-22       | 92           | 0,00               |      |
| 43.678                               | NatWest Markets  | EUR    | 1,000%  | 28-5-24      | 45.188       | 0,00               |      |
| 164.207                              | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625%  | 15-5-25      | 133.101      | 0,01               |      |
| 49                                   | NGG Finance  | EUR    | 1,625%  | 5-12-79      | 50           | 0,00               |      |
| 71                                   | NGG Finance  | EUR    | 2,125%  | 5-9-82       | 73           | 0,00               |      |
| 32                                   | Pearson Funding  | GBP    | 3,750%  | 4-6-30       | 41           | 0,00               |      |
| 336.785                              | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375%  | 24-1-29      | 386.882      | 0,04               |      |
| 28.214                               | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046%  | 15-7-22      | 31.679       | 0,00               |      |
| 12.762                               | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250%  | 15-10-23     | 14.757       | 0,00               |      |
| 119.114                              | RAC Bond   | GBP    | 5,000%  | 6-11-22      | 133.891      | 0,01               |      |
| 44.668                               | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625%  | 16-2-26      | 48.465       | 0,01               |      |
| 189.324                              | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750%  | 15-10-27     | 234.779      | 0,02               |      |
| 310.835                              | Rothsay Life   | GBP    | 3,375%  | 12-7-26      | 370.933      | 0,04               |      |
| 139                                  | SSE  | EUR    | 1,250%  | 16-4-25      | 147          | 0,00               |      |
| 146                                  | SSE  | EUR    | 1,750%  | 16-4-30      | 164          | 0,00               |      |
| 26                                   | SSE  | EUR    | 2,375%  | Perp.        | 26           | 0,00               |      |
| 99                                   | SSE  | EUR    | 3,125%  | 31-12-99     | 105          | 0,00               |      |
| 18.845                               | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 16.445       | 0,00               |      |
| 80.827                               | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 88.381       | 0,01               |      |
| 81.433                               | Tesco  | EUR    | 5,125%  | 10-4-47      | 121.890      | 0,01               |      |
| 445.456                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375%  | 24-10-23     | 462.058      | 0,05               |      |
| 48                                   | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 49           | 0,00               |      |
| 63                                   | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375%  | 3-5-23       | 71           | 0,00               |      |
| 382.441                              | Travellex Financing  | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 10.559       | 0,00               |      |
| 105.331                              | Travellex Issuerco   | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 130.925      | 0,01               |      |
| 620.223                              | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125%  | 26-5-22      | 635.818      | 0,07               |      |
| 148                                  | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750%  | 6-5-26       | 167          | 0,00               |      |
| 223.536                              | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 146.156      | 0,02               |      |
| 100.822                              | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 55.209       | 0,01               |      |
| 150.509                              | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 98.408       | 0,01               |      |
| 283.128                              | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 242.390      | 0,03               |      |
| 91.270                               | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 75.974       | 0,01               |      |
| 96.611                               | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 82.907       | 0,01               |      |
| 97.659                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 67.285       | 0,01               |      |
| 675.865                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 584.625      | 0,06               |      |
| 170.163                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 105.696      | 0,01               |      |
| 68.065                               | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 78.419       | 0,01               |      |
| 45                                   | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125%  | 11-12-30     | 54           | 0,00               |      |
| 114.860                              | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 116.319      | 0,01               |      |
| 296.119                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,200%  | 25-8-26      | 332.108      | 0,04               |      |
| 54.856                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,625%  | 24-11-30     | 61.457       | 0,01               |      |
| 199.732                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,500%  | 24-5-39      | 243.650      | 0,03               |      |
| 116                                  | Vodafone Group   | USD    | 6,250%  | 3-10-78      | 105          | 0,00               |      |
| 300.872                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,100%  | 3-1-79       | 312.602      | 0,03               |      |
| 420.089                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,625%  | 27-8-80      | 432.898      | 0,05               |      |
| 435.564                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,000%  | 27-8-80      | 455.981      | 0,05               |      |
| 58                                   | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250%  | 17-3-22      | 59           | 0,00               |      |
| 115                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875%  | 20-3-23      | 118          | 0,00               |      |
| 158.650                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625%  | 21-9-25      | 162.628      | 0,02               |      |
|                                      |  |        |         |              |              | 15.149.841         | 1,60 |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |      |
| 262.065                              | AbbVie   | EUR    | 0,750%  | 18-11-27     | 272.771      | 0,03               |      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 271.835                           | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 231.706      | 0,02               |
| 119.552                           | Air Products & Chemicals   | EUR    | 0,800%  | 5-5-32       | 127.379      | 0,01               |
| 212.108                           | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 175.413      | 0,02               |
| 120.901                           | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 104.708      | 0,01               |
| 143.703                           | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 129.940      | 0,01               |
| 20.334                            | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 11.301       | 0,00               |
| 175.787                           | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 32.685       | 0,00               |
| 123.028                           | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 116.110      | 0,01               |
| 105                               | American Tower   | EUR    | 1,375%  | 4-4-25       | 111          | 0,00               |
| 157.538                           | American Tower   | EUR    | 0,500%  | 15-1-28      | 158.672      | 0,02               |
| 85                                | American Tower   | EUR    | 1,000%  | 15-1-32      | 87           | 0,00               |
| 69.171                            | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 57.844       | 0,01               |
| 44.668                            | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 38.994       | 0,00               |
| 22.376                            | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 18.997       | 0,00               |
| 67.044                            | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 56.358       | 0,01               |
| 244.269                           | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 196.146      | 0,02               |
| 85.677                            | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 73.174       | 0,01               |
| 110.971                           | AT&T   | EUR    | 2,400%  | 15-3-24      | 119.041      | 0,01               |
| 146.579                           | AT&T   | EUR    | 0,250%  | 4-3-26       | 147.936      | 0,02               |
| 376.587                           | AT&T   | EUR    | 2,050%  | 19-5-32      | 430.032      | 0,05               |
| 511.803                           | AT&T   | EUR    | 3,550%  | 17-12-32     | 671.325      | 0,07               |
| 24.333                            | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 28.662       | 0,00               |
| 56.612                            | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 66.683       | 0,01               |
| 51.450                            | AT&T   | EUR    | 3,150%  | 4-9-36       | 65.280       | 0,01               |
| 45                                | AT&T   | EUR    | 2,600%  | 19-5-38      | 54           | 0,00               |
| 74.030                            | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 14-9-39      | 79.057       | 0,01               |
| 39.563                            | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 34.602       | 0,00               |
| 119.114                           | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 101.894      | 0,01               |
| 309.444                           | Ball   | EUR    | 0,875%  | 15-3-24      | 310.373      | 0,03               |
| 139.079                           | Ball   | EUR    | 1,500%  | 15-3-27      | 143.188      | 0,01               |
| 251.416                           | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 222.237      | 0,02               |
| 83.487                            | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 87.063       | 0,01               |
| 292.859                           | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 302.488      | 0,03               |
| 155.028                           | Bank of America  | EUR    | 0,580%  | 8-8-29       | 158.941      | 0,02               |
| 162.125                           | Bank of America  | EUR    | 1,381%  | 9-5-30       | 177.298      | 0,02               |
| 332.181                           | Bank of America  | EUR    | 0,654%  | 26-10-31     | 340.729      | 0,04               |
| 185.074                           | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401%  | 24-5-23      | 191.060      | 0,02               |
| 72                                | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000%  | 12-3-25      | 72           | 0,00               |
| 92.739                            | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 82.001       | 0,01               |
| 71                                | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500%  | 10-4-29      | 79           | 0,00               |
| 59.982                            | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 52.332       | 0,01               |
| 89.336                            | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 94.854       | 0,01               |
| 67.129                            | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 59.185       | 0,01               |
| 275.434                           | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 259.721      | 0,03               |
| 62.020                            | Brazil Loan Trust I  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 52.716       | 0,01               |
| 22.291                            | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 17.983       | 0,00               |
| 155.359                           | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 135.386      | 0,01               |
| 113.329                           | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 102.656      | 0,01               |
| 87.038                            | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 75.463       | 0,01               |
| 92.569                            | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 76.556       | 0,01               |
| 81.400                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 68.939       | 0,01               |
| 130.770                           | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 88.575       | 0,01               |
| 133.054                           | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 59.537       | 0,01               |
| 288.086                           | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 250.168      | 0,03               |
| 52.635                            | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 53.896       | 0,01               |
| 70.254                            | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125%  | 1-3-27       | 75.409       | 0,01               |
| 325.096                           | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 295.326      | 0,03               |
| 22.036                            | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 22.141       | 0,00               |
| 86.613                            | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 89.733       | 0,01               |
| 216.958                           | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 180.421      | 0,02               |
| 36.585                            | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 32.188       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 18.122                            | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 16.019       | 0,00               |
| 95.887                            | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 76.947       | 0,01               |
| 54.197                            | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 29-1-22      | 54.705       | 0,01               |
| 299.375                           | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 304.170      | 0,03               |
| 193.220                           | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 160.303      | 0,02               |
| 118.433                           | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 97.884       | 0,01               |
| 68.147                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 9-3-23       | 69.453       | 0,01               |
| 222.089                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,500%  | 8-3-24       | 227.433      | 0,02               |
| 127.685                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 134.175      | 0,01               |
| 373.628                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,125%  | 15-3-29      | 376.747      | 0,04               |
| 410.569                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,800%  | 15-3-40      | 424.982      | 0,04               |
| 166.567                           | Comcast  | EUR    | 0,750%  | 20-2-32      | 173.620      | 0,02               |
| 42.541                            | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 37.074       | 0,00               |
| 29.608                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 24.776       | 0,00               |
| 144.043                           | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 116.180      | 0,01               |
| 51.559                            | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 43.873       | 0,00               |
| 68.661                            | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 62.393       | 0,01               |
| 94.270                            | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 80.273       | 0,01               |
| 195.432                           | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 154.435      | 0,02               |
| 202.579                           | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 157.288      | 0,02               |
| 32                                | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450%  | 22-1-27      | 33           | 0,00               |
| 341.876                           | Danaher  | EUR    | 2,500%  | 30-3-30      | 408.960      | 0,04               |
| 3.488                             | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 3.091        | 0,00               |
| 182.330                           | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 154.698      | 0,02               |
| 182.159                           | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 167.022      | 0,02               |
| 133                               | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125%  | 9-4-28       | 141          | 0,00               |
| 132.877                           | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 121.321      | 0,01               |
| 208.279                           | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 162.690      | 0,02               |
| 89.777                            | Dow Chemical   | EUR    | 1,125%  | 15-3-32      | 93.389       | 0,01               |
| 120.731                           | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 102.385      | 0,01               |
| 30.459                            | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 25.824       | 0,00               |
| 55.303                            | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 63.252       | 0,01               |
| 12.762                            | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 12.827       | 0,00               |
| 51.219                            | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 35.624       | 0,00               |
| 2.893                             | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 2.304        | 0,00               |
| 32.841                            | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 27.450       | 0,00               |
| 24.759                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 20.018       | 0,00               |
| 59.557                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 47.580       | 0,00               |
| 19.824                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 15.839       | 0,00               |
| 121.581                           | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 80.169       | 0,01               |
| 43.562                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 28.759       | 0,00               |
| 65.343                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 58.544       | 0,01               |
| 54.197                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 49.940       | 0,01               |
| 140.895                           | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 118.175      | 0,01               |
| 599.752                           | Exxon Mobil  | EUR    | 0,142%  | 26-6-24      | 605.875      | 0,06               |
| 43.072                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750%  | 21-5-23      | 43.958       | 0,00               |
| 315.292                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625%  | 3-12-25      | 324.737      | 0,03               |
| 119.558                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500%  | 21-5-27      | 129.035      | 0,01               |
| 128.562                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000%  | 3-12-28      | 135.137      | 0,01               |
| 51.895                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000%  | 21-5-30      | 59.127       | 0,01               |
| 20.420                            | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 23.827       | 0,00               |
| 155.784                           | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 158.704      | 0,02               |
| 38                                | Fiserv   | EUR    | 0,375%  | 1-7-23       | 39           | 0,00               |
| 113.584                           | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 104.631      | 0,01               |
| 86.188                            | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 86.451       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 164.888                           | Ford Motor   | USD    | 9,625% | 22-4-30      | 190.399      | 0,02               |
| 166.930                           | Ford Motor   | USD    | 7,450% | 16-7-31      | 175.228      | 0,02               |
| 99.630                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875% | 2-8-21       | 83.443       | 0,01               |
| 33.267                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596% | 7-1-22       | 28.172       | 0,00               |
| 54.963                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087% | 9-1-23       | 45.788       | 0,00               |
| 85.081                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140% | 15-2-23      | 71.796       | 0,01               |
| 50                                | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748% | 14-6-24      | 56           | 0,00               |
| 109.074                           | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664% | 8-9-24       | 91.644       | 0,01               |
| 65.087                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134% | 4-8-25       | 55.888       | 0,01               |
| 125.665                           | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389% | 8-1-26       | 107.953      | 0,01               |
| 105.246                           | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125% | 17-8-27      | 90.210       | 0,01               |
| 27.056                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113% | 3-5-29       | 24.654       | 0,00               |
| 216.532                           | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000% | 1-5-28       | 184.824      | 0,02               |
| 58.791                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750% | 1-5-29       | 51.503       | 0,01               |
| 238.228                           | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250% | 15-1-26      | 204.763      | 0,02               |
| 267.146                           | General Electric   | EUR    | 4,125% | 19-9-35      | 350.952      | 0,04               |
| 66.704                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625% | 15-6-24      | 53.256       | 0,01               |
| 81.678                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500% | 1-10-25      | 65.044       | 0,01               |
| 18.973                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250% | 15-5-26      | 14.604       | 0,00               |
| 125.921                           | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000% | 15-1-27      | 102.163      | 0,01               |
| 16                                | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 17           | 0,00               |
| 86                                | Goldman Sachs Group  | EUR    | 0,125% | 19-8-24      | 86           | 0,00               |
| 675.837                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 770.193      | 0,08               |
| 291.572                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 303.350      | 0,03               |
| 51.081                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28      | 57.519       | 0,01               |
| 113.839                           | GoldTech Finance 144A  | USD    | 4,625% | 15-12-28     | 94.203       | 0,01               |
| 82.274                            | Harvest Midstream 1 144A   | USD    | 7,500% | 1-9-28       | 71.697       | 0,01               |
| 102.863                           | Hecla Mining   | USD    | 7,250% | 15-2-28      | 91.951       | 0,01               |
| 7.062                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000% | 1-12-24      | 5.766        | 0,00               |
| 186.073                           | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250% | 1-11-28      | 155.834      | 0,02               |
| 170.163                           | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250% | 1-8-26       | 153.997      | 0,02               |
| 312.504                           | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625% | 1-8-26       | 289.895      | 0,03               |
| 237.182                           | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 238.107      | 0,02               |
| 186.413                           | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375% | 15-12-25     | 157.992      | 0,02               |
| 60.663                            | iHeartCommunications   | USD    | 8,375% | 1-5-27       | 53.014       | 0,01               |
| 644.861                           | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 653.111      | 0,07               |
| 50.636                            | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 52.855       | 0,01               |
| 94.240                            | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31      | 108.265      | 0,01               |
| 232.819                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 233.868      | 0,02               |
| 335.850                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 363.022      | 0,04               |
| 105.756                           | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250% | 15-7-30      | 93.457       | 0,01               |
| 91.185                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 93.162       | 0,01               |
| 72.130                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,500% | 27-1-25      | 76.787       | 0,01               |
| 200.683                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 211.335      | 0,02               |
| 108.407                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,047% | 4-11-32      | 116.922      | 0,01               |
| 170.673                           | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125% | 1-6-25       | 143.714      | 0,02               |
| 534.737                           | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875% | 31-7-23      | 438.630      | 0,05               |
| 35.054                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875% | 26-1-39      | 39.790       | 0,00               |
| 57.430                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500% | 9-2-40       | 63.599       | 0,01               |
| 73.936                            | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250% | 1-3-31       | 67.435       | 0,01               |
| 196.538                           | Leidos   | USD    | 7,125% | 1-7-32       | 217.349      | 0,02               |
| 27.298                            | Liberty Mutual Group   | EUR    | 2,750% | 4-5-26       | 31.052       | 0,00               |
| 38                                | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625% | 23-5-59      | 40           | 0,00               |
| 102.778                           | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750% | 15-10-27     | 86.225       | 0,01               |
| 78.105                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750% | 15-9-25      | 66.191       | 0,01               |
| 77.424                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625% | 15-11-27     | 65.691       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 36.463                            | Marsh & McLennan Cos (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 39.011       | 0,00               |
| 233.564                           | Marsh & McLennan Cos (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,349%  | 21-9-26      | 249.880      | 0,03               |
| 170.163                           | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 140.638      | 0,01               |
| 59.224                            | McDonald's   | EUR    | 1,000%  | 15-11-23     | 61.303       | 0,01               |
| 96.239                            | McDonald's   | EUR    | 1,600%  | 15-3-31      | 108.759      | 0,01               |
| 174.553                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375%  | 9-4-24       | 177.769      | 0,02               |
| 145.997                           | Microsoft  | EUR    | 2,125%  | 6-12-21      | 148.524      | 0,02               |
| 20.125                            | Molson Coors Beverage  | EUR    | 1,250%  | 15-7-24      | 20.766       | 0,00               |
| 148.059                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000%  | 2-12-22      | 151.450      | 0,02               |
| 740.297                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 11-3-24      | 783.572      | 0,08               |
| 100.341                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750%  | 30-1-25      | 107.437      | 0,01               |
| 63.363                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 67.287       | 0,01               |
| 217                               | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495%  | 26-10-29     | 221          | 0,00               |
| 37                                | Mylan  | EUR    | 2,125%  | 23-5-25      | 40           | 0,00               |
| 59.821                            | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 53.304       | 0,01               |
| 246.736                           | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 231.674      | 0,02               |
| 207.654                           | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875%  | 18-7-25      | 218.079      | 0,02               |
| 70                                | Netflix  | EUR    | 3,875%  | 15-11-29     | 82           | 0,00               |
| 207.480                           | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 236.608      | 0,02               |
| 64.322                            | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 60.192       | 0,01               |
| 10.976                            | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 8.978        | 0,00               |
| 30.714                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 27.174       | 0,00               |
| 32.586                            | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 25.674       | 0,00               |
| 67.214                            | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 53.133       | 0,01               |
| 169.652                           | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 147.877      | 0,02               |
| 138.938                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 120.012      | 0,01               |
| 99.290                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 87.049       | 0,01               |
| 63.726                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 54.609       | 0,01               |
| 165.313                           | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 134.096      | 0,01               |
| 27.907                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 19.430       | 0,00               |
| 74.106                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 61.569       | 0,01               |
| 68.746                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 49.060       | 0,01               |
| 681                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 454          | 0,00               |
| 62.535                            | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 62.477       | 0,01               |
| 9.955                             | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 9.640        | 0,00               |
| 32.501                            | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 31.576       | 0,00               |
| 18.803                            | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 17.813       | 0,00               |
| 7.913                             | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 7.231        | 0,00               |
| 16.421                            | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 15.002       | 0,00               |
| 20.505                            | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 17.965       | 0,00               |
| 39.818                            | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 34.953       | 0,00               |
| 194.241                           | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 172.454      | 0,02               |
| 543.500                           | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 254.582      | 0,03               |
| 455.952                           | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 272.731      | 0,03               |
| 748.144                           | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 775.398      | 0,08               |
| 38.542                            | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 34.827       | 0,00               |
| 135.365                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 118.930      | 0,01               |
| 27.298                            | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625%  | 30-10-24     | 28.234       | 0,00               |
| 327.211                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875%  | 5-1-29       | 370.755      | 0,04               |
| 73.363                            | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000%  | 6-2-35       | 77.313       | 0,01               |
| 129.749                           | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 112.340      | 0,01               |
| 112.818                           | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 103.731      | 0,01               |
| 192.454                           | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 165.943      | 0,02               |
| 288.256                           | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 250.962      | 0,03               |
| 433.578                           | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 385.544      | 0,04               |
| 72.319                            | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 72.256       | 0,01               |
| 52.495                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 47.034       | 0,00               |
| 72.574                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 61.280       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 5.786                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 5.103        | 0,00               |
| 66.534                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 59.771       | 0,01               |
| 163.101                           | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 153.724      | 0,02               |
| 20.079                            | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 16.534       | 0,00               |
| 61.684                            | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 55.167       | 0,01               |
| 25.354                            | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 20.061       | 0,00               |
| 40.158                            | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 32.062       | 0,00               |
| 136.896                           | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 112.817      | 0,01               |
| 87.294                            | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 74.548       | 0,01               |
| 165.143                           | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 140.032      | 0,01               |
| 232.698                           | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 301.320      | 0,03               |
| 110.095                           | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 94.114       | 0,01               |
| 335.987                           | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 273.110      | 0,03               |
| 106.437                           | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 94.914       | 0,01               |
| 68.576                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 57.921       | 0,01               |
| 212.704                           | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 184.489      | 0,02               |
| 110.606                           | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 94.362       | 0,01               |
| 160.379                           | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 144.758      | 0,02               |
| 39                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750%  | 15-4-27      | 43           | 0,00               |
| 27                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375%  | 15-4-32      | 33           | 0,00               |
| 95                                | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875%  | 1-10-49      | 111          | 0,00               |
| 54.027                            | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 45.453       | 0,00               |
| 31.565                            | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 26.749       | 0,00               |
| 92.143                            | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 83.313       | 0,01               |
| 165.654                           | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 144.526      | 0,02               |
| 147.276                           | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 114.951      | 0,01               |
| 366.616                           | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 274.913      | 0,03               |
| 113.243                           | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 91.975       | 0,01               |
| 19.824                            | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 16.394       | 0,00               |
| 10.976                            | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 9.650        | 0,00               |
| 73.766                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 60.853       | 0,01               |
| 228.026                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850%  | 7-6-24       | 236.212      | 0,02               |
| 786.663                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 654.923      | 0,07               |
| 229.295                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 192.555      | 0,02               |
| 222.089                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 231.637      | 0,02               |
| 238.729                           | Verizon Communications   | EUR    | 3,250%  | 17-2-26      | 279.434      | 0,03               |
| 91.656                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,300%  | 18-5-33      | 99.920       | 0,01               |
| 74.012                            | Verizon Communications   | EUR    | 2,875%  | 15-1-38      | 97.506       | 0,01               |
| 288.864                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,850%  | 18-5-40      | 332.629      | 0,03               |
| 82.189                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 68.788       | 0,01               |
| 227.678                           | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 190.412      | 0,02               |
| 150.280                           | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875%  | 15-1-27      | 126.329      | 0,01               |
| 47.731                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050%  | 1-2-30       | 43.736       | 0,00               |
| 68.491                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450%  | 1-4-44       | 56.713       | 0,01               |
| 80.232                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300%  | 1-3-48       | 65.308       | 0,01               |
| 73.425                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750%  | 15-8-28      | 60.543       | 0,01               |
| 136.471                           | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125%  | 1-10-29      | 116.974      | 0,01               |
| 72                                | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164%  | 15-11-27     | 75           | 0,00               |
|                                   |  |        |         |              | 34.412.570   | 3,64               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Uruguay</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 9.571              | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 12.524       | 0,00               |
| 159.124            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 211.080      | 0,02               |
| 254.470            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 291.803      | 0,03               |
| 63.129             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 71.781       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 587.188      | 0,06               |
| <b>Oezbekistan</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 433.553            | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 360.098      | 0,04               |
| 76.058             | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 72.564       | 0,01               |
| 176.456            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 152.467      | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 585.129      | 0,06               |
| <b>Vietnam</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 111.654            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 93.991       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 93.991       | 0,01               |
| <b>Zambia</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 178.266            | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 76.529       | 0,01               |
| 216.552            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 95.685       | 0,01               |
| 169.892            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 73.593       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 245.807      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Argentinië</b> |  |        |              |                    |
| 1.238             | Globant  | USD    | 220.105      | 0,02               |
| 738               | MercadoLibre   | USD    | 1.010.654    | 0,11               |
|                   |  |        | 1.230.759    | 0,13               |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 3.160             | Beach Energy   | AUD    | 3.597        | 0,00               |
| 14.842            | BHP Group  | GBP    | 319.200      | 0,03               |
| 6.633             | CSL  | AUD    | 1.184.566    | 0,13               |
| 1.703             | Downer EDI   | AUD    | 5.726        | 0,00               |
| 2.547             | Incitec Pivot  | AUD    | 3.661        | 0,00               |
| 518               | Inghams Group  | AUD    | 1.019        | 0,00               |
| 186.011           | Oil Search   | AUD    | 435.222      | 0,05               |
| 3.224             | Orora  | AUD    | 5.490        | 0,00               |
| 1.362             | St Barbara   | AUD    | 2.027        | 0,00               |
| 1.535             | Stockland  | AUD    | 4.047        | 0,00               |
| 810               | Suncorp Group  | AUD    | 4.976        | 0,00               |
| 656               | Transurban Group   | AUD    | 5.652        | 0,00               |
| 420               | Westpac Banking  | AUD    | 5.135        | 0,00               |
| 231               | Woodside Petroleum   | AUD    | 3.317        | 0,00               |
|                   |  |        | 1.983.635    | 0,21               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 7                 | Erste Group Bank   | EUR    | 174          | 0,00               |
| 3                 | OMV  | EUR    | 97           | 0,00               |
| 11.705            | Porr   | EUR    | 150.998      | 0,02               |
| 4                 | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 70           | 0,00               |
| 2                 | Verbund  | EUR    | 141          | 0,00               |
| 4                 | voestalpine  | EUR    | 112          | 0,00               |
|                   |  |        | 151.592      | 0,02               |
| <b>Bangladesh</b> |  |        |              |                    |
| 541.372           | BRAC Bank  | BDT    | 231.280      | 0,02               |
| 129.630           | Square Pharmaceuticals   | BDT    | 274.396      | 0,03               |
|                   |  |        | 505.676      | 0,05               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 8.172             | Aedifica   | EUR    | 803.295      | 0,09               |
| 5                 | Ageas  | EUR    | 225          | 0,00               |
| 4.080             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 232.613      | 0,02               |
| 22.713            | Barco  | EUR    | 404.742      | 0,04               |
| 1                 | Colruyt  | EUR    | 44           | 0,00               |
| 1                 | Elia Group   | EUR    | 86           | 0,00               |
| 1                 | Galapagos  | EUR    | 93           | 0,00               |
| 3                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 218          | 0,00               |
| 28.901            | KBC Ancora   | EUR    | 1.010.957    | 0,11               |
| 47.227            | KBC Group  | EUR    | 2.705.151    | 0,29               |
| 9.365             | Kinopolis Group  | EUR    | 325.425      | 0,03               |
| 75                | Lotus Bakeries   | EUR    | 276.162      | 0,03               |
| 3.946             | Melexis  | EUR    | 315.304      | 0,03               |
| 4                 | Proximus   | EUR    | 71           | 0,00               |
| 0                 | Sofina   | EUR    | 122          | 0,00               |
| 6.999             | Solvay   | EUR    | 678.072      | 0,07               |
| 25.521            | UCB  | EUR    | 2.155.967    | 0,23               |
| 6.632             | Umicore  | EUR    | 260.566      | 0,03               |
|                   |  |        | 9.169.113    | 0,97               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 10                | Arch Capital Group   | USD    | 285          | 0,00               |
| 3                 | Athene Holding – A –   | USD    | 125          | 0,00               |
| 143.144           | Peace Mark Holdings **   | HKD    | 0            | 0,00               |
| 1                 | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 108          | 0,00               |
|                   |  |        | 518          | 0,00               |
| <b>Brazilië</b>   |  |        |              |                    |
| 18.002            | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 175.561      | 0,02               |
| 24.801            | Banco Bradesco   | BRL    | 94.438       | 0,01               |
| 205.790           | Banco Bradesco – Pref –  | BRL    | 878.807      | 0,09               |
| 11.277            | Banco do Brasil  | BRL    | 68.847       | 0,01               |
| 10.060            | BB Seguridade Participacoes  | BRL    | 46.904       | 0,00               |
| 339.837           | CCR  | BRL    | 720.275      | 0,08               |
| 83.809            | Centrais Eletricas Brasileiras – B –   |        |              |                    |
|                   | – Pref –   | BRL    | 487.926      | 0,05               |
| 15.148            | Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –   | BRL    | 66.285       | 0,01               |
| 30.561            | Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –  | BRL    | 70.014       | 0,01               |
| 291.001           | Cogna Educacao   | BRL    | 212.000      | 0,02               |
| 17.081            | CPFL Energia   | BRL    | 87.480       | 0,01               |
| 5.054             | Gerdau – Pref –  | BRL    | 19.442       | 0,00               |
| 15.767            | Localiza Rent a Car  | BRL    | 171.061      | 0,02               |
| 4.352             | Marfrig Global Foods   | BRL    | 9.935        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Brazilië (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 6.355                     | Pagseguro Digital – A –  | USD    | 295.423     | 0,03               |
| 28.822                    | Raia Drogasil  | BRL    | 113.557     | 0,01               |
| 4.663                     | Sul America  | BRL    | 32.542      | 0,00               |
| 722                       | WEG  | BRL    | 8.604       | 0,00               |
| 5.009                     | XP – A –   | USD    | 162.403     | 0,02               |
|                           |  |        | 3.721.504   | 0,39               |
| <b>Canada</b>             |  |        |             |                    |
| 4.333                     | Alamos Gold – A –  | USD    | 30.982      | 0,00               |
| 8.620                     | First Quantum Minerals   | CAD    | 126.358     | 0,02               |
| 2                         | Lululemon Athletica  | USD    | 621         | 0,00               |
|                           |  |        | 157.961     | 0,02               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>    |  |        |             |                    |
| 7.627                     | China Forestry Holdings **   | HKD    | 0           | 0,00               |
|                           |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>Chili</b>              |  |        |             |                    |
| 11                        | Antofagasta  | GBP    | 171         | 0,00               |
| 27.459                    | Cencosud   | CLP    | 39.957      | 0,00               |
|                           |  |        | 40.128      | 0,00               |
| <b>China</b>              |  |        |             |                    |
| 6.220                     | 51job – ADR –  | USD    | 355.879     | 0,04               |
| 30.341                    | Agricultural Bank of China – H –   | HKD    | 9.083       | 0,00               |
| 1.530                     | Air China – H –  | HKD    | 984         | 0,00               |
| 203.729                   | AK Medical Holdings 144A   | HKD    | 289.040     | 0,03               |
| 18.156                    | Alibaba Group Holding  | HKD    | 445.138     | 0,05               |
| 14.138                    | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 2.689.268   | 0,28               |
| 238.887                   | Alphamab Oncology 144A   | HKD    | 409.928     | 0,04               |
| 14.954                    | Anhui Conch Cement – H –   | HKD    | 76.526      | 0,01               |
| 37.090                    | ANTA Sports Products   | HKD    | 480.475     | 0,05               |
| 5.983                     | Asia Cement China Holdings   | HKD    | 4.458       | 0,00               |
| 98.933                    | BAIC Motor – H – 144A  | HKD    | 29.929      | 0,00               |
| 9.435                     | Baidu – ADR –  | USD    | 1.667.458   | 0,18               |
| 604.094                   | Bank of China – H –  | HKD    | 168.738     | 0,02               |
| 128.680                   | Bank of Communications – H –   | HKD    | 55.610      | 0,01               |
| 13.687                    | Baozun – ADR –   | USD    | 384.237     | 0,04               |
| 3.670                     | BeiGene – ADR –  | USD    | 774.964     | 0,08               |
| 3.876                     | BGI Genomics – A –   | CNY    | 62.274      | 0,01               |
| 20.498                    | Bilibili – ADR –   | USD    | 1.436.088   | 0,15               |
| 3.884                     | Blue Sail Medical – A –  | CNY    | 10.236      | 0,00               |
| 24.636                    | Burning Rock Biotech – ADR –   | USD    | 465.111     | 0,05               |
| 5.193                     | BYD – A –  | CNY    | 126.100     | 0,01               |
| 13.837                    | China Aoyuan Group   | HKD    | 10.997      | 0,00               |
| 246.197                   | China CITIC Bank – H –   | HKD    | 85.377      | 0,01               |
| 347.200                   | China Construction Bank – H –  | HKD    | 215.554     | 0,02               |
| 44.386                    | China Everbright Bank – H –  | HKD    | 13.802      | 0,00               |
| 20.856                    | China Feihe  | HKD    | 39.922      | 0,00               |
| 90.043                    | China Hongqiao Group   | HKD    | 67.386      | 0,01               |
| 4.412                     | China Lesso Group Holdings   | HKD    | 5.646       | 0,00               |
| 31.217                    | China Life Insurance – H –   | HKD    | 56.267      | 0,01               |
| 56.352                    | China Medical System Holdings  | HKD    | 51.438      | 0,01               |
| 91.087                    | China Minsheng Banking – A –   | CNY    | 59.193      | 0,01               |
| 45.991                    | China National Building Material – H –   | HKD    | 45.180      | 0,01               |
| 1.278.248                 | China Railway Signal & Communication – H – 144A  | HKD    | 350.308     | 0,04               |
| 66.345                    | China Shenhua Energy – H –   | HKD    | 102.100     | 0,01               |
| 38.838                    | China Yongda Automobiles Services Holdings   | HKD    | 52.481      | 0,01               |
| 20.483                    | Chindata Group Holdings – ADR –  | USD    | 401.100     | 0,04               |
| 3.529                     | CIFI Holdings Group  | HKD    | 2.444       | 0,00               |
| 1.154.809                 | CNOOC  | HKD    | 873.968     | 0,09               |
| 9.138                     | COSCO SHIPPING Holdings – A –  | CNY    | 13.944      | 0,00               |
| 149.683                   | CSPC Pharmaceutical Group  | HKD    | 125.115     | 0,01               |
| 4.104                     | DaShenLin Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 40.189      | 0,00               |
| 12.099                    | Dongyue Group  | HKD    | 7.843       | 0,00               |
| 20.792                    | FAW Jiefang Group – A –  | CNY    | 30.350      | 0,00               |
| 9.172                     | Foshan Haitian Flavouring & Food – A –   | CNY    | 229.871     | 0,03               |
| 28.230                    | Gansu Shangfeng Cement – A –   | CNY    | 68.830      | 0,01               |
| 160.723                   | Genscript Biotech  | HKD    | 191.094     | 0,02               |
| 1.431                     | Great Wall Motor – H –   | HKD    | 4.012       | 0,00               |
| 2.009.594                 | Greatview Aseptic Packaging  | HKD    | 959.550     | 0,10               |
| 2.854                     | Guangzhou Automobile Group – H –   | HKD    | 2.594       | 0,00               |
| 1.872                     | Haitian International Holdings   | HKD    | 5.287       | 0,00               |
| 30.598                    | Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A  | HKD    | 578.918     | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>China (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 92.604                 | Hansoh Pharmaceutical Group 144A   | HKD    | 367.010     | 0,04               |
| 75.374                 | Hollysys Automation Technologies   | USD    | 904.941     | 0,10               |
| 63.477                 | Huafa Industrial Zhuhai – A –  | CNY    | 49.263      | 0,01               |
| 227.747                | Industrial & Commercial Bank of China – H –  | HKD    | 120.748     | 0,01               |
| 35.354                 | Industrial Bank – A –  | CNY    | 92.209      | 0,01               |
| 196.666                | InnoCare Pharma 144A   | HKD    | 279.434     | 0,03               |
| 124.387                | Innovent Biologics 144A  | HKD    | 1.075.762   | 0,11               |
| 2.520                  | Intco Medical Technology – A –   | CNY    | 52.958      | 0,01               |
| 31.590                 | JD Health International 144A   | HKD    | 499.459     | 0,05               |
| 3.195                  | JD.com – ADR –   | USD    | 229.549     | 0,03               |
| 2.468                  | Jiangsu Expressway – H –   | HKD    | 2.255       | 0,00               |
| 7.600                  | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –   | CNY    | 26.794      | 0,00               |
| 11.859                 | Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –   | CNY    | 9.337       | 0,00               |
| 247                    | JiuGui Liquor – A –  | CNY    | 4.837       | 0,00               |
| 14.018                 | Jizhong Energy Resources – A –   | CNY    | 7.288       | 0,00               |
| 45.517                 | JW Cayman Therapeutics 144A  | HKD    | 126.420     | 0,01               |
| 4.489                  | KE Holdings – ADR –  | USD    | 225.777     | 0,02               |
| 41.471                 | Kingfa Sci & Tech – A –  | CNY    | 88.833      | 0,01               |
| 280                    | KWG Living Group Holdings  | HKD    | 186         | 0,00               |
| 78.879                 | Lenovo Group   | HKD    | 60.860      | 0,01               |
| 71.593                 | Lonking Holdings   | HKD    | 18.111      | 0,00               |
| 2.025                  | Maccura Biotechnology – A –  | CNY    | 11.790      | 0,00               |
| 5.782                  | Meituan Dianping – B –   | HKD    | 179.552     | 0,02               |
| 952                    | Midea Real Estate Holding 144A   | HKD    | 1.738       | 0,00               |
| 1.369                  | NetEase – ADR –  | USD    | 107.130     | 0,01               |
| 2.832                  | New Oriental Education & Technology Group – ADR –  | USD    | 430.079     | 0,05               |
| 104.533                | Peijia Medical 144A  | HKD    | 310.715     | 0,03               |
| 818.496                | PICC Property & Casualty – H –   | HKD    | 506.426     | 0,05               |
| 92.714                 | Ping An Insurance Group of China – H –   | HKD    | 928.388     | 0,10               |
| 50.804                 | Postal Savings Bank of China – H – 144A  | HKD    | 23.455      | 0,00               |
| 11.097                 | Powerlong Real Estate Holdings   | HKD    | 6.258       | 0,00               |
| 5.836                  | SAIC Motor – A –   | CNY    | 17.824      | 0,00               |
| 4.899                  | Seazen Holdings – A –  | CNY    | 21.325      | 0,00               |
| 78.839                 | Shaanxial Industry – A –   | CNY    | 92.024      | 0,01               |
| 114                    | Shanghai International Airport – A –   | CNY    | 1.082       | 0,00               |
| 3.314                  | Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –   | HKD    | 4.771       | 0,00               |
| 54.366                 | Shanghai Pudong Development Bank – A –   | CNY    | 65.769      | 0,01               |
| 688                    | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –   | CNY    | 36.627      | 0,00               |
| 2.574                  | Shenzhen Overseas Chinese Town – A –   | CNY    | 2.280       | 0,00               |
| 24.689                 | Shenzhou International Group Holdings  | HKD    | 395.558     | 0,04               |
| 251.443                | Shimao Services Holdings 144A  | HKD    | 316.980     | 0,03               |
| 5.650                  | Silergy  | TWD    | 396.095     | 0,04               |
| 30.328                 | Sinotruk Hong Kong   | HKD    | 63.295      | 0,01               |
| 829                    | Sungrow Power Supply – A –   | CNY    | 7.487       | 0,00               |
| 30.194                 | Tencent Holdings   | HKD    | 1.794.966   | 0,19               |
| 1.618                  | Times China Holdings   | HKD    | 1.838       | 0,00               |
| 32.071                 | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 884.111     | 0,09               |
| 3.199                  | Vipshop Holdings – ADR –   | USD    | 73.484      | 0,01               |
| 11.899                 | Want Want China Holdings   | HKD    | 7.036       | 0,00               |
| 9.659                  | Weichai Power – A –  | CNY    | 19.060      | 0,00               |
| 2.898                  | Weichai Power – H –  | HKD    | 4.753       | 0,00               |
| 6.952                  | Weiqiao Textile – H –  | HKD    | 1.253       | 0,00               |
| 169.969                | Wuxi Biologics Cayman 144A   | HKD    | 1.841.716   | 0,20               |
| 11.517                 | Xiamen Kingdomway Group – A –  | CNY    | 49.901      | 0,01               |
| 5.842                  | Xinjiang Tianshan Cement – A –   | CNY    | 11.025      | 0,00               |
| 12.965                 | XPeng – ADR –  | USD    | 453.820     | 0,05               |
| 14.573                 | Yadea Group Holdings   | HKD    | 24.607      | 0,00               |
| 17.516                 | Yatsen Holding – ADR –   | USD    | 243.371     | 0,03               |
| 2.914                  | Yixintang Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 12.133      | 0,00               |
| 4.952                  | Yum China Holdings   | USD    | 231.066     | 0,03               |
| 35.830                 | Zhejiang Expressway – H –  | HKD    | 24.737      | 0,00               |
| 483                    | Zhongsheng Group Holdings  | HKD    | 2.813       | 0,00               |
| 67.923                 | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –   | CNY    | 84.036      | 0,01               |
| 1.701                  | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –   | HKD    | 1.667       | 0,00               |
|                        |  |        | 28.568.356  | 3,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Cyprus</b>             |  |        |             |                    |
| 703                       | Polymetal International  | RUB    | 13.469      | 0,00               |
|                           |  |        | 13.469      | 0,00               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |             |                    |
| 49.323                    | Avast 144A   | GBP    | 296.182     | 0,03               |
| 4.385                     | Komercni banka   | CZK    | 109.704     | 0,01               |
|                           |  |        | 405.886     | 0,04               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |             |                    |
| 985                       | ALK-Abello   | DKK    | 330.803     | 0,03               |
| 4                         | Ambu – B –   | DKK    | 159         | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 178         | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 336         | 0,00               |
| 4                         | Carlsberg – B –  | DKK    | 531         | 0,00               |
| 7.700                     | Chr Hansen Holding   | DKK    | 648.015     | 0,07               |
| 3                         | Coloplast – B –  | DKK    | 423         | 0,00               |
| 3                         | Demant   | DKK    | 100         | 0,00               |
| 6                         | DSV Panalpina  | DKK    | 828         | 0,00               |
| 2                         | Genmab   | DKK    | 617         | 0,00               |
| 4                         | GN Store Nord  | DKK    | 231         | 0,00               |
| 2                         | H Lundbeck   | DKK    | 54          | 0,00               |
| 1.858                     | Novo Nordisk – ADR –   | USD    | 106.054     | 0,01               |
| 27.386                    | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 1.569.745   | 0,16               |
| 17.319                    | Novozymes – B –  | DKK    | 813.174     | 0,09               |
| 5                         | Orsted 144A  | DKK    | 898         | 0,00               |
| 2                         | Pandora  | DKK    | 209         | 0,00               |
| 17.966                    | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 1.337.132   | 0,14               |
| 501                       | Rockwool International – B –   | DKK    | 153.386     | 0,02               |
| 2.424                     | SimCorp  | DKK    | 294.833     | 0,03               |
| 10.801                    | Topdanmark   | DKK    | 383.369     | 0,04               |
| 4                         | Tryg   | DKK    | 111         | 0,00               |
| 8.663                     | Vestas Wind Systems  | DKK    | 1.675.273   | 0,18               |
|                           |  |        | 7.316.459   | 0,77               |
| <b>Finland</b>            |  |        |             |                    |
| 4                         | Elisa  | EUR    | 189         | 0,00               |
| 13                        | Fortum   | EUR    | 249         | 0,00               |
| 25.626                    | Kemira   | EUR    | 331.605     | 0,03               |
| 8                         | Kesko – B –  | EUR    | 164         | 0,00               |
| 4.317                     | Kone – B –   | EUR    | 286.917     | 0,03               |
| 12                        | Neste  | EUR    | 713         | 0,00               |
| 108.053                   | Nokia  | EUR    | 340.476     | 0,04               |
| 98                        | Nordea Bank  | SEK    | 653         | 0,00               |
| 1                         | Nordea Bank  | EUR    | 6           | 0,00               |
| 3                         | Orion – B –  | EUR    | 113         | 0,00               |
| 13                        | Sampo – A –  | EUR    | 464         | 0,00               |
| 17                        | Stora Enso – R –   | EUR    | 259         | 0,00               |
| 15                        | UPM-Kymmene  | EUR    | 463         | 0,00               |
| 13                        | Wartsila   | EUR    | 103         | 0,00               |
|                           |  |        | 962.374     | 0,10               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 4                         | Accor  | EUR    | 113         | 0,00               |
| 1                         | Aéroports de Paris   | EUR    | 80          | 0,00               |
| 15.323                    | Air Liquide  | EUR    | 2.057.060   | 0,22               |
| 17                        | Airbus   | EUR    | 1.513       | 0,00               |
| 7                         | Alstom   | EUR    | 333         | 0,00               |
| 11.291                    | Amundi 144A  | EUR    | 754.218     | 0,08               |
| 22.506                    | Arkema   | EUR    | 2.104.297   | 0,22               |
| 3                         | Atos   | EUR    | 213         | 0,00               |
| 38.659                    | AXA  | EUR    | 754.315     | 0,08               |
| 10.556                    | BioMérieux   | EUR    | 1.218.187   | 0,13               |
| 38.128                    | BNP Paribas  | EUR    | 1.643.527   | 0,17               |
| 29                        | Bolloré  | EUR    | 97          | 0,00               |
| 6                         | Bouygues   | EUR    | 194         | 0,00               |
| 49.693                    | Bureau Veritas   | EUR    | 1.081.321   | 0,11               |
| 16.860                    | Capgemini  | EUR    | 2.137.866   | 0,23               |
| 25.451                    | Carrefour  | EUR    | 357.079     | 0,04               |
| 8.877                     | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 332.877     | 0,03               |
| 3.088                     | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 324.090     | 0,03               |
| 11.756                    | Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –   | USD    | 247.117     | 0,03               |
| 32.672                    | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 922.020     | 0,10               |
| 1                         | CNP Assurances   | EUR    | 20          | 0,00               |
| 3.469                     | Covivio  | EUR    | 261.419     | 0,03               |
| 33                        | Credit Agricole  | EUR    | 339         | 0,00               |
| 17.315                    | Danone   | EUR    | 930.859     | 0,10               |
| 0                         | Dassault Aviation  | EUR    | 30          | 0,00               |
| 15.350                    | Dassault Systemes  | EUR    | 2.550.358   | 0,27               |
| 7.879                     | Edenred  | EUR    | 365.655     | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 2                          | Eiffage  | EUR    | 180         | 0,00               |
| 14                         | Electricite de France  | EUR    | 183         | 0,00               |
| 73.067                     | Elior Group 144A   | EUR    | 403.329     | 0,04               |
| 90.757                     | Elis   | EUR    | 1.237.012   | 0,13               |
| 52                         | Engie  | EUR    | 652         | 0,00               |
| 859                        | Esker  | EUR    | 151.680     | 0,02               |
| 3.035                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 387.074     | 0,04               |
| 1                          | Eurazeo  | EUR    | 38          | 0,00               |
| 38.259                     | Faurecia   | EUR    | 1.603.425   | 0,17               |
| 1                          | Gecina   | EUR    | 142         | 0,00               |
| 14                         | Getlink  | EUR    | 200         | 0,00               |
| 1                          | Hermes International   | EUR    | 776         | 0,00               |
| 0                          | Iliad  | EUR    | 91          | 0,00               |
| 7.322                      | Imerys   | EUR    | 283.061     | 0,03               |
| 0                          | Ipsen  | EUR    | 38          | 0,00               |
| 4.315                      | Kering   | EUR    | 2.564.743   | 0,27               |
| 4                          | Klepierre  | EUR    | 69          | 0,00               |
| 1                          | La Francaise des Jeux SAEM 144A  | EUR    | 40          | 0,00               |
| 21.834                     | Legrand  | EUR    | 1.593.867   | 0,17               |
| 3.889                      | L'Oreal  | EUR    | 1.208.697   | 0,13               |
| 8                          | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 4.078       | 0,00               |
| 27                         | Natixis  | EUR    | 76          | 0,00               |
| 29.272                     | Nexity   | EUR    | 1.037.971   | 0,11               |
| 25.104                     | Orange   | EUR    | 244.365     | 0,02               |
| 2                          | Orpea  | EUR    | 173         | 0,00               |
| 4.739                      | Pernod Ricard  | EUR    | 743.152     | 0,08               |
| 21                         | Peugeot  | EUR    | 463         | 0,00               |
| 7.713                      | Publicis Groupe  | EUR    | 314.401     | 0,03               |
| 1                          | Remy Cointreau   | EUR    | 205         | 0,00               |
| 45.616                     | Renault  | EUR    | 1.631.222   | 0,17               |
| 29.865                     | Rexel  | EUR    | 385.113     | 0,04               |
| 11.843                     | Safran   | EUR    | 1.373.155   | 0,14               |
| 44.204                     | Sanofi   | EUR    | 3.478.841   | 0,37               |
| 1                          | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 184         | 0,00               |
| 32.860                     | Schneider Electric   | EUR    | 3.887.395   | 0,41               |
| 5                          | SCOR   | EUR    | 121         | 0,00               |
| 5.476                      | SEB  | EUR    | 815.933     | 0,09               |
| 92.840                     | Societe Generale   | EUR    | 1.580.323   | 0,17               |
| 2                          | Sodexo   | EUR    | 177         | 0,00               |
| 13.496                     | Suez   | EUR    | 218.905     | 0,02               |
| 2.667                      | Teleperformance  | EUR    | 723.536     | 0,08               |
| 3                          | Thales   | EUR    | 197         | 0,00               |
| 65.174                     | TOTAL  | EUR    | 2.300.633   | 0,24               |
| 2                          | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 183         | 0,00               |
| 4                          | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 231         | 0,00               |
| 16.920                     | Valéo  | EUR    | 546.195     | 0,06               |
| 7.721                      | Veolia Environnement   | EUR    | 154.502     | 0,02               |
| 15                         | Vinci  | EUR    | 1.225       | 0,00               |
| 8.886                      | Vivendi  | EUR    | 234.406     | 0,02               |
| 0                          | Wendel   | EUR    | 51          | 0,00               |
| 7                          | Worldline 144A   | EUR    | 540         | 0,00               |
|                            |  |        | 47.158.446  | 4,98               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 5.571                      | Adidas   | EUR    | 1.659.724   | 0,18               |
| 2.951                      | Allgeier   | EUR    | 55.032      | 0,01               |
| 18.127                     | Allianz – REG –  | EUR    | 3.638.014   | 0,38               |
| 27                         | BASF   | EUR    | 1.732       | 0,00               |
| 22.063                     | Bayer – REG –  | EUR    | 1.062.452   | 0,11               |
| 21.286                     | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 1.537.512   | 0,16               |
| 3                          | Bayerische Motoren Werke – Pref –  | EUR    | 167         | 0,00               |
| 1                          | Bechtle  | EUR    | 139         | 0,00               |
| 21.620                     | Beiersdorf   | EUR    | 2.041.828   | 0,22               |
| 18.558                     | Brenntag   | EUR    | 1.175.483   | 0,12               |
| 1                          | Carl Zeiss Meditec   | EUR    | 125         | 0,00               |
| 33.947                     | Commerzbank  | EUR    | 178.763     | 0,02               |
| 13.088                     | Continental  | EUR    | 1.586.922   | 0,17               |
| 5                          | Covestro 144A  | EUR    | 260         | 0,00               |
| 9.778                      | CTS Eventim & Co   | EUR    | 531.916     | 0,06               |
| 26                         | Daimler – REG –  | EUR    | 1.490       | 0,00               |
| 4                          | Delivery Hero  | EUR    | 477         | 0,00               |
| 57                         | Deutsche Bank – REG –  | EUR    | 506         | 0,00               |
| 5                          | Deutsche Boerse  | EUR    | 754         | 0,00               |
| 11                         | Deutsche Lufthansa – REG –   | EUR    | 115         | 0,00               |
| 7.351                      | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 297.698     | 0,03               |
| 122.810                    | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 1.836.623   | 0,19               |
| 9                          | Deutsche Wohnen  | EUR    | 402         | 0,00               |
| 1.927                      | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 121.003     | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 44.057                     | Duerr  | EUR    | 1.471.499   | 0,16               |
| 68                         | E.ON   | EUR    | 619         | 0,00               |
| 6                          | Evonik Industries  | EUR    | 151         | 0,00               |
| 28.959                     | Evotec   | EUR    | 876.889     | 0,09               |
| 41.905                     | Fresenius & Co   | EUR    | 1.585.700   | 0,17               |
| 6                          | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 414         | 0,00               |
| 8.926                      | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 414.518     | 0,04               |
| 5                          | GEA Group  | EUR    | 145         | 0,00               |
| 12.353                     | Hannover Rueck   | EUR    | 1.609.590   | 0,17               |
| 4                          | HeidelbergCement   | EUR    | 245         | 0,00               |
| 24.181                     | Hella & Co   | EUR    | 1.279.153   | 0,14               |
| 4                          | HelloFresh   | EUR    | 266         | 0,00               |
| 3                          | Henkel & Co  | EUR    | 234         | 0,00               |
| 5                          | Henkel & Co – Pref –   | EUR    | 449         | 0,00               |
| 19.264                     | Hensoldt   | EUR    | 265.655     | 0,03               |
| 1                          | HOCHTIEF   | EUR    | 73          | 0,00               |
| 7.707                      | HUGO BOSS  | EUR    | 210.329     | 0,02               |
| 34.160                     | Infineon Technologies  | EUR    | 1.072.289   | 0,11               |
| 12.178                     | Jenoptik   | EUR    | 305.918     | 0,03               |
| 2                          | KION Group   | EUR    | 138         | 0,00               |
| 6.440                      | Knorr-Bremse   | EUR    | 719.262     | 0,08               |
| 2                          | LANXESS  | EUR    | 149         | 0,00               |
| 2                          | LEG Immobilien   | EUR    | 264         | 0,00               |
| 7.565                      | Merck  | EUR    | 1.061.692   | 0,11               |
| 2                          | MTU Aero Engines   | EUR    | 323         | 0,00               |
| 11.429                     | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 2.774.919   | 0,29               |
| 3.201                      | Nagarro  | EUR    | 291.285     | 0,03               |
| 2                          | Nemetschek   | EUR    | 99          | 0,00               |
| 6                          | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 325         | 0,00               |
| 6.380                      | Puma   | EUR    | 588.763     | 0,06               |
| 0                          | Rational   | EUR    | 111         | 0,00               |
| 18                         | RWE  | EUR    | 606         | 0,00               |
| 14.939                     | SAP  | EUR    | 1.601.786   | 0,17               |
| 1                          | Sartorius – Pref –   | EUR    | 358         | 0,00               |
| 3                          | Scout24 144A   | EUR    | 218         | 0,00               |
| 14.126                     | Siemens – REG –  | EUR    | 1.660.106   | 0,18               |
| 10                         | Siemens Energy   | EUR    | 313         | 0,00               |
| 28.620                     | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 1.201.481   | 0,13               |
| 11.232                     | Symrise  | EUR    | 1.217.555   | 0,13               |
| 6.358                      | Talanx   | EUR    | 201.943     | 0,02               |
| 11.278                     | TeamViewer   | EUR    | 494.309     | 0,05               |
| 21                         | Telefonica Deutschland Holding   | EUR    | 47          | 0,00               |
| 167.635                    | TUI  | EUR    | 869.355     | 0,09               |
| 5                          | Uniper   | EUR    | 153         | 0,00               |
| 40.881                     | United Internet – REG –  | EUR    | 1.407.535   | 0,15               |
| 3.595                      | Varta  | EUR    | 424.906     | 0,05               |
| 16                         | Vonovia  | EUR    | 933         | 0,00               |
| 4.833                      | Washtec  | EUR    | 210.964     | 0,02               |
| 5                          | Zalando 144A   | EUR    | 410         | 0,00               |
|                            |  |        | 39.553.581  | 4,18               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |             |                    |
| 1.696                      | Hellenic Telecommunications Organization   | EUR    | 22.359      | 0,00               |
|                            |  |        | 22.359      | 0,00               |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |             |                    |
| 74.197                     | AIA Group  | HKD    | 742.974     | 0,08               |
| 1.123                      | China Everbright   | HKD    | 1.229       | 0,00               |
| 30.282                     | China High Speed Transmission Equipment Group  | HKD    | 24.258      | 0,00               |
| 189.323                    | China Mobile   | HKD    | 882.034     | 0,09               |
| 55.817                     | China Overseas Grand Oceans Group  | HKD    | 24.475      | 0,00               |
| 32.220                     | China Overseas Land & Investment   | HKD    | 57.259      | 0,01               |
| 28.610                     | China Resources Cement Holdings  | HKD    | 26.116      | 0,00               |
| 165                        | China Resources Gas Group  | HKD    | 717         | 0,00               |
| 629                        | China Resources Land   | HKD    | 2.120       | 0,00               |
| 92.249                     | China Unicom Hong Kong   | HKD    | 43.269      | 0,01               |
| 725.631                    | Far East Horizon   | HKD    | 611.116     | 0,07               |
| 1.291.628                  | First Pacific  | HKD    | 336.276     | 0,04               |
| 453                        | Galaxy Entertainment Group   | HKD    | 2.879       | 0,00               |
| 4.226                      | Hutchison China MediTech – ADR –   | USD    | 110.606     | 0,01               |
| 5.992                      | Kunlun Energy  | HKD    | 4.232       | 0,00               |
| 214                        | Melco Resorts & Entertainment – ADR –  | USD    | 3.246       | 0,00               |
| 430                        | New World Development  | HKD    | 1.637       | 0,00               |
| 485.897                    | Nine Dragons Paper Holdings  | HKD    | 563.376     | 0,06               |
| 18.918                     | Poly Property Group  | HKD    | 4.526       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Hongkong (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 137                       | Sun Hung Kai Properties  | HKD    | 1.439       | 0,00               |
| 182.986                   | VTech Holdings   | HKD    | 1.160.154   | 0,12               |
| 6.522                     | WH Group 144A  | HKD    | 4.468       | 0,00               |
| 441                       | Wharf Real Estate Investment   | HKD    | 1.874       | 0,00               |
|                           |  |        | 4.610.280   | 0,49               |
| <b>Hongarije</b>          |  |        |             |                    |
| 2.206                     | Richter Gedeon   | HUF    | 45.251      | 0,01               |
|                           |  |        | 45.251      | 0,01               |
| <b>India</b>              |  |        |             |                    |
| 936                       | Aarti Drugs  | INR    | 7.381       | 0,00               |
| 7.974                     | Ambuja Cements   | INR    | 22.196      | 0,00               |
| 13.337                    | Apollo Hospitals Enterprise  | INR    | 359.955     | 0,04               |
| 5.344                     | Asian Paints   | INR    | 165.242     | 0,02               |
| 2.268                     | Bajaj Auto   | INR    | 87.362      | 0,01               |
| 12.156                    | Bajaj Finance  | INR    | 719.990     | 0,08               |
| 9.303                     | Balrampur Chini Mills  | INR    | 17.898      | 0,00               |
| 36.455                    | Bandhan Bank 144A  | INR    | 164.025     | 0,02               |
| 61.862                    | Bharat Electronics   | INR    | 83.001      | 0,01               |
| 7.474                     | Bharat Petroleum   | INR    | 31.858      | 0,00               |
| 334                       | Bharti Airtel  | INR    | 1.905       | 0,00               |
| 4.973                     | Britannia Industries   | INR    | 198.916     | 0,02               |
| 3.796                     | Divi's Laboratories  | INR    | 163.114     | 0,02               |
| 6.066                     | Escorts  | INR    | 85.526      | 0,01               |
| 3.695                     | GAIL India   | INR    | 5.094       | 0,00               |
| 15.273                    | Granules India   | INR    | 60.159      | 0,01               |
| 10.658                    | HCL Technologies   | INR    | 112.796     | 0,01               |
| 78.111                    | HDFC Bank  | INR    | 1.254.908   | 0,13               |
| 427                       | Hero MotoCorp  | INR    | 14.848      | 0,00               |
| 12.369                    | Housing Development Finance  | INR    | 354.002     | 0,04               |
| 52.448                    | ICICI Bank   | INR    | 313.888     | 0,03               |
| 38.788                    | ICICI Prudential Life Insurance 144A   | INR    | 216.430     | 0,02               |
| 8.232                     | Indian Oil   | INR    | 8.374       | 0,00               |
| 9.679                     | Infosys – ADR –  | USD    | 134.090     | 0,01               |
| 4.858                     | IOL Chemicals and Pharmaceuticals  | INR    | 40.240      | 0,01               |
| 1.934                     | JB Chemicals & Pharmaceuticals   | INR    | 22.004      | 0,00               |
| 9.824                     | Jubilant Foodworks   | INR    | 306.716     | 0,03               |
| 310                       | Maruti Suzuki India  | INR    | 26.490      | 0,00               |
| 3.417                     | Muthoot Finance  | INR    | 46.270      | 0,01               |
| 13.372                    | National Aluminium   | INR    | 6.447       | 0,00               |
| 46.331                    | NMDC   | INR    | 59.312      | 0,01               |
| 596.478                   | NTPC   | INR    | 662.852     | 0,07               |
| 1.138                     | Petronet LNG   | INR    | 3.152       | 0,00               |
| 1.498                     | Power Grid Corp of India   | INR    | 3.181       | 0,00               |
| 13.629                    | Reliance Industries  | INR    | 302.644     | 0,03               |
| 178                       | Reliance Industries – GDR – 144A   | USD    | 7.967       | 0,00               |
| 2.067                     | State Bank of India  | INR    | 6.358       | 0,00               |
| 5.761                     | Tata Consultancy Services  | INR    | 184.489     | 0,02               |
| 4.149                     | Tata Steel   | INR    | 29.872      | 0,00               |
| 5.644                     | Tech Mahindra  | INR    | 61.438      | 0,01               |
| 11.552                    | Titan  | INR    | 202.497     | 0,02               |
| 62.955                    | Vedanta  | INR    | 113.655     | 0,01               |
| 5.014                     | Wipro  | INR    | 21.663      | 0,00               |
| 755                       | WNS Holdings – ADR –   | USD    | 44.481      | 0,01               |
|                           |  |        | 6.734.686   | 0,71               |
| <b>Indonesië</b>          |  |        |             |                    |
| 115.939                   | Aneka Tambang  | IDR    | 13.050      | 0,00               |
| 638.767                   | Astra International  | IDR    | 223.873     | 0,02               |
| 105.205                   | Bank Central Asia  | IDR    | 207.155     | 0,02               |
| 1.910.677                 | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 702.991     | 0,08               |
| 46.799                    | Bank Negara Indonesia Persero  | IDR    | 16.810      | 0,00               |
| 3.913.292                 | Bank Rakyat Indonesia Persero  | IDR    | 949.250     | 0,10               |
| 41.151                    | Indofood Sukses Makmur Tbk PT  | IDR    | 16.397      | 0,00               |
| 1.430.919                 | Mayora Indah   | IDR    | 225.573     | 0,03               |
| 19.554                    | Telkom Indonesia Persero   | IDR    | 3.765       | 0,00               |
|                           |  |        | 2.358.864   | 0,25               |
| <b>Ierland</b>            |  |        |             |                    |
| 12                        | Accenture – A –  | USD    | 2.530       | 0,00               |
| 2.207                     | AerCap Holdings  | USD    | 82.227      | 0,01               |
| 6.142                     | Allegion   | USD    | 584.184     | 0,06               |
| 6.321                     | Aptiv  | USD    | 673.106     | 0,07               |
| 11.768                    | Ardmore Shipping   | USD    | 31.451      | 0,00               |
| 92.486                    | Bank of Ireland Group  | EUR    | 305.204     | 0,03               |
| 21                        | CRH  | EUR    | 729         | 0,00               |
| 3                         | DCC  | GBP    | 184         | 0,00               |
| 28                        | Experian   | GBP    | 859         | 0,00               |
| 5                         | Flutter Entertainment  | EUR    | 743         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |          |
|--------------------------|--|--------|-------------|--------------------|----------|
| <b>AANDELEN</b>          |  |        |             | <b>EUR</b>         | <b>%</b> |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |          |
| 131.022                  | Greencoat Renewables   | EUR    | 152.641     | 0,02               |          |
| 185.840                  | Greencore Group  | GBP    | 241.878     | 0,03               |          |
| 2                        | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 310         | 0,00               |          |
| 12.638                   | Kerry Group – A –  | EUR    | 1.497.585   | 0,16               |          |
| 37.977                   | Kingspan Group (verhandeld in Ierland)   | EUR    | 2.179.899   | 0,23               |          |
| 9.370                    | Kingspan Group (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)   | EUR    | 540.639     | 0,06               |          |
| 9.116                    | Medtronic  | USD    | 872.728     | 0,09               |          |
| 6                        | Perrigo  | USD    | 234         | 0,00               |          |
| 35.417                   | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 1.347.261   | 0,14               |          |
| 4                        | Trane Technologies   | USD    | 505         | 0,00               |          |
| 3                        | Willis Towers Watson   | USD    | 479         | 0,00               |          |
|                          |  |        | 8.515.376   | 0,90               |          |
| <b>Eiland Man</b>        |  |        |             |                    |          |
| 17                       | Entain   | GBP    | 220         | 0,00               |          |
|                          |  |        | 220         | 0,00               |          |
| <b>Israël</b>            |  |        |             |                    |          |
| 1                        | SolarEdge Technologies   | USD    | 246         | 0,00               |          |
|                          |  |        | 246         | 0,00               |          |
| <b>Italië</b>            |  |        |             |                    |          |
| 3                        | Amplifon   | EUR    | 121         | 0,00               |          |
| 29                       | Assicurazioni Generali   | EUR    | 410         | 0,00               |          |
| 102.443                  | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 506.070     | 0,05               |          |
| 22                       | Davide Campari-Milano  | EUR    | 210         | 0,00               |          |
| 1                        | DiaSorin   | EUR    | 136         | 0,00               |          |
| 236                      | Enel   | EUR    | 1.951       | 0,00               |          |
| 69                       | Eni  | EUR    | 586         | 0,00               |          |
| 4                        | Ferrari  | EUR    | 753         | 0,00               |          |
| 158.273                  | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 2.120.861   | 0,22               |          |
| 135.417                  | Freni Brembo   | EUR    | 1.462.502   | 0,15               |          |
| 37.086                   | Illimity Bank  | EUR    | 333.406     | 0,04               |          |
| 9                        | Infrastrutture Wireless Italiane 144A  | EUR    | 87          | 0,00               |          |
| 1.284.146                | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 2.456.057   | 0,26               |          |
| 975                      | MARR   | EUR    | 16.445      | 0,00               |          |
| 16                       | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 124         | 0,00               |          |
| 14.478                   | Moncler  | EUR    | 725.942     | 0,08               |          |
| 12                       | Nexi 144A  | EUR    | 192         | 0,00               |          |
| 14                       | Poste Italiane 144A  | EUR    | 117         | 0,00               |          |
| 67.152                   | Prysmian   | EUR    | 1.952.769   | 0,21               |          |
| 3                        | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica   | EUR    | 152         | 0,00               |          |
| 55                       | Snam   | EUR    | 254         | 0,00               |          |
| 67.263                   | Technogym 144A   | EUR    | 621.506     | 0,07               |          |
| 125                      | Telecom Italia   | EUR    | 47          | 0,00               |          |
| 172                      | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 73          | 0,00               |          |
| 38                       | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 235         | 0,00               |          |
| 154.785                  | UniCredit  | EUR    | 1.183.794   | 0,12               |          |
|                          |  |        | 11.384.800  | 1,20               |          |
| <b>Japan</b>             |  |        |             |                    |          |
| 910                      | AI inside  | JPY    | 528.945     | 0,06               |          |
| 10.772                   | Air Water  | JPY    | 156.382     | 0,02               |          |
| 2.726                    | Asahi Group Holdings   | JPY    | 91.576      | 0,01               |          |
| 6.646                    | Asics  | JPY    | 104.172     | 0,01               |          |
| 13.550                   | Astellas Pharma  | JPY    | 170.981     | 0,02               |          |
| 5.917                    | Chugai Pharmaceutical  | JPY    | 257.767     | 0,03               |          |
| 5.586                    | Coca-Cola Bottlers Japan Holdings  | JPY    | 71.153      | 0,01               |          |
| 6.108                    | Daikin Industries  | JPY    | 1.108.239   | 0,12               |          |
| 3.301                    | East Japan Railway   | JPY    | 179.931     | 0,02               |          |
| 102.569                  | ENEOS Holdings   | JPY    | 300.742     | 0,03               |          |
| 706                      | Fast Retailing   | JPY    | 517.011     | 0,05               |          |
| 5.054                    | Freee  | JPY    | 404.077     | 0,04               |          |
| 5.071                    | Fuji Electric  | JPY    | 149.119     | 0,02               |          |
| 3.524                    | Fujitsu  | JPY    | 415.754     | 0,04               |          |
| 32.176                   | HEALIOS  | JPY    | 501.008     | 0,05               |          |
| 1.397                    | Hikari Tsushin   | JPY    | 267.382     | 0,03               |          |
| 6.016                    | Hitachi  | JPY    | 193.588     | 0,02               |          |
| 7.179                    | Honda Motor  | JPY    | 163.516     | 0,02               |          |
| 10.628                   | IHI  | JPY    | 172.223     | 0,02               |          |
| 19.117                   | Japan Elevator Service Holdings  | JPY    | 397.098     | 0,04               |          |
| 3.667                    | Kakaku.com   | JPY    | 82.148      | 0,01               |          |
| 3.656                    | Keyence  | JPY    | 1.678.803   | 0,18               |          |
| 3.953                    | Konami Holdings  | JPY    | 181.513     | 0,02               |          |
| 8.476                    | M3   | JPY    | 653.692     | 0,07               |          |
| 4.927                    | Maxell Holdings  | JPY    | 50.161      | 0,00               |          |
| 11.797                   | Mitsubishi   | JPY    | 237.290     | 0,02               |          |
| 71.354                   | Mitsubishi UFJ Financial Group   | JPY    | 257.624     | 0,03               |          |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |          |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|----------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        |             | <b>EUR</b>         | <b>%</b> |
| <b>Japan (vervolg)</b> |  |        |             |                    |          |
| 75.892                 | Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –   | USD    | 274.777     | 0,03               |          |
| 13.703                 | Mitsui Fudosan   | JPY    | 234.132     | 0,02               |          |
| 2.263                  | Morinaga & Co  | JPY    | 69.512      | 0,01               |          |
| 11.545                 | NGK Spark Plug   | JPY    | 161.123     | 0,02               |          |
| 7.878                  | Nichirei   | JPY    | 180.793     | 0,02               |          |
| 3.908                  | Nidec  | JPY    | 401.569     | 0,04               |          |
| 1.760                  | Nintendo   | JPY    | 916.892     | 0,10               |          |
| 4.039                  | Nippon Shinyaku  | JPY    | 216.475     | 0,02               |          |
| 21.257                 | Nippon Telegraph & Telephone   | JPY    | 445.155     | 0,05               |          |
| 1.554                  | Nitori Holdings  | JPY    | 265.936     | 0,03               |          |
| 22.718                 | Oki Electric Industry  | JPY    | 163.829     | 0,02               |          |
| 2.807                  | Ono Pharmaceutical   | JPY    | 69.073      | 0,01               |          |
| 1.604                  | Oracle   | JPY    | 170.809     | 0,02               |          |
| 11.043                 | ORIX   | JPY    | 138.518     | 0,01               |          |
| 10.972                 | Outsourcing  | JPY    | 119.948     | 0,01               |          |
| 15.957                 | Panasonic  | JPY    | 150.378     | 0,02               |          |
| 5.615                  | Park24   | JPY    | 79.607      | 0,01               |          |
| 9.276                  | PeptiDream   | JPY    | 384.774     | 0,04               |          |
| 20.626                 | Rengo  | JPY    | 141.074     | 0,01               |          |
| 8.136                  | Ryohin Keikaku   | JPY    | 135.572     | 0,01               |          |
| 5.013                  | Sankyu   | JPY    | 154.577     | 0,02               |          |
| 8.884                  | Sansan   | JPY    | 478.203     | 0,05               |          |
| 7.191                  | Santen Pharmaceutical  | JPY    | 95.343      | 0,01               |          |
| 4.841                  | SCREEN Holdings  | JPY    | 291.273     | 0,03               |          |
| 8.365                  | Seven & i Holdings   | JPY    | 242.295     | 0,03               |          |
| 9.449                  | SoftBank Group   | JPY    | 602.713     | 0,06               |          |
| 11.557                 | Sony   | JPY    | 940.927     | 0,10               |          |
| 10.275                 | Sony – ADR –   | USD    | 848.980     | 0,09               |          |
| 15.868                 | Sosei Group  | JPY    | 226.105     | 0,02               |          |
| 11.832                 | Subaru   | JPY    | 193.172     | 0,02               |          |
| 5.672                  | Sumitomo Metal Mining  | JPY    | 205.606     | 0,02               |          |
| 7.964                  | Sumitomo Mitsui Financial Group  | JPY    | 200.985     | 0,02               |          |
| 2.435                  | Sundrug  | JPY    | 79.417      | 0,01               |          |
| 2.750                  | Sushiro Global Holdings  | JPY    | 85.994      | 0,01               |          |
| 3.953                  | Suzuki Motor   | JPY    | 149.654     | 0,02               |          |
| 3.265                  | Sysmex   | JPY    | 320.458     | 0,03               |          |
| 5.933                  | Takeda Pharmaceutical  | JPY    | 176.355     | 0,02               |          |
| 15.539                 | Terumo   | JPY    | 530.396     | 0,06               |          |
| 6.360                  | Tokyo Gas  | JPY    | 120.021     | 0,01               |          |
| 7.046                  | Toray Industries   | JPY    | 34.072      | 0,00               |          |
| 18.392                 | Tosoh  | JPY    | 234.110     | 0,02               |          |
| 15.298                 | Toyo Tire  | JPY    | 189.883     | 0,02               |          |
| 3.008                  | TS Tech  | JPY    | 75.959      | 0,01               |          |
| 3.323                  | UT Group   | JPY    | 84.180      | 0,01               |          |
| 21.744                 | Z Holdings   | JPY    | 107.474     | 0,01               |          |
| 8.967                  | Zeon   | JPY    | 104.981     | 0,01               |          |
|                        |  |        | 20.784.974  | 2,20               |          |
| <b>Jersey</b>          |  |        |             |                    |          |
| 2                      | Novocure   | USD    | 228         | 0,00               |          |
|                        |  |        | 228         | 0,00               |          |
| <b>Jordanië</b>        |  |        |             |                    |          |
| 4.534                  | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 127.561     | 0,01               |          |
|                        |  |        | 127.561     | 0,01               |          |
| <b>Kazachstan</b>      |  |        |             |                    |          |
| 3.049                  | Kaspi.KZ – GDR – – REG –   | USD    | 167.235     | 0,02               |          |
|                        |  |        | 167.235     | 0,02               |          |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |             |                    |          |
| 18                     | ArcelorMittal  | EUR    | 345         | 0,00               |          |
| 28                     | Aroundtown   | EUR    | 174         | 0,00               |          |
| 7.609                  | Befesa 144A  | EUR    | 393.381     | 0,04               |          |
| 4                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 259         | 0,00               |          |
| 22.558                 | Grand City Properties  | EUR    | 472.824     | 0,05               |          |
| 9                      | SES  | EUR    | 67          | 0,00               |          |
| 3.506                  | Shurgard Self Storage  | EUR    | 124.448     | 0,01               |          |
| 15.361                 | Stabilus   | EUR    | 886.329     | 0,10               |          |
| 14                     | Tenaris  | EUR    | 92          | 0,00               |          |
|                        |  |        | 1.877.919   | 0,20               |          |
| <b>Maleisië</b>        |  |        |             |                    |          |
| 30.910                 | Hartalega Holdings   | MYR    | 76.243      | 0,01               |          |
| 32.200                 | Kossan Rubber Industries   | MYR    | 29.441      | 0,00               |          |
| 32.715                 | MISC   | MYR    | 45.665      | 0,01               |          |
| 56.890                 | Supermax   | MYR    | 69.469      | 0,01               |          |
| 33.082                 | Top Glove  | MYR    | 41.137      | 0,00               |          |
|                        |  |        | 261.955     | 0,03               |          |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|----------------------|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>      |  |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>           |
| <b>Mexico</b>        |  |        |                   |                    |
| 564.571              | Alfa – A –   | MXN    | 333.002           | 0,04               |
| 5.889                | America Movil – L – – ADR –  | USD    | 69.984            | 0,01               |
| 67.463               | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –                      | USD    | 283.957           | 0,03               |
| 10.716               | Cemex – ADR –  | USD    | 45.278            | 0,00               |
| 564.571              | Controladora Nemark  | MXN    | 60.672            | 0,01               |
| 796.436              | Fibra Uno Administracion   | MXN    | 735.025           | 0,08               |
| 5                    | Fresnillo  | GBP    | 66                | 0,00               |
| 3.904                | Gruma  | MXN    | 37.941            | 0,00               |
| 155.855              | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 702.760           | 0,07               |
| 6.651                | Kimberly-Clark   | MXN    | 9.272             | 0,00               |
| 290.754              | Orbia Advance  | MXN    | 557.541           | 0,06               |
| 61.421               | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 141.033           | 0,01               |
|                      |  |        | <u>2.976.531</u>  | <u>0,31</u>        |
| <b>Nederland</b>     |  |        |                   |                    |
| 12                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 97                | 0,00               |
| 137                  | Adyen 144A   | EUR    | 260.200           | 0,03               |
| 36                   | Aegon  | EUR    | 117               | 0,00               |
| 5                    | Akzo Nobel   | EUR    | 470               | 0,00               |
| 8                    | Altice Europe  | EUR    | 43                | 0,00               |
| 1                    | Argenx   | EUR    | 291               | 0,00               |
| 5.410                | ASML Holding   | EUR    | 2.150.648         | 0,23               |
| 21.422               | Basic-Fit 144A   | EUR    | 642.657           | 0,07               |
| 6.778                | Corbion  | EUR    | 312.813           | 0,03               |
| 3                    | EXOR   | EUR    | 182               | 0,00               |
| 19.471               | Heineken   | EUR    | 1.776.147         | 0,19               |
| 5                    | Heineken Holding   | EUR    | 392               | 0,00               |
| 38.647               | ING Groep  | EUR    | 295.302           | 0,03               |
| 4                    | JDE Peet's   | EUR    | 152               | 0,00               |
| 3                    | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 282               | 0,00               |
| 31                   | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 717               | 0,00               |
| 10.813               | Koninklijke DSM  | EUR    | 1.522.521         | 0,16               |
| 86                   | Koninklijke KPN  | EUR    | 212               | 0,00               |
| 4.456                | Koninklijke Philips  | EUR    | 195.100           | 0,02               |
| 1                    | Koninklijke Vopak  | EUR    | 43                | 0,00               |
| 7                    | NN Group   | EUR    | 243               | 0,00               |
| 3.588                | NXP Semiconductors   | USD    | 466.217           | 0,05               |
| 2.966                | Prosus   | EUR    | 262.093           | 0,03               |
| 30.170               | QIAGEN   | EUR    | 1.280.712         | 0,13               |
| 34.132               | Randstad   | EUR    | 1.817.211         | 0,19               |
| 48.455               | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 702.547           | 0,07               |
| 62.111               | Royal Dutch Shell – A –  | EUR    | 907.696           | 0,10               |
| 109                  | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 1.530             | 0,00               |
| 44.638               | Signify 144A   | EUR    | 1.541.344         | 0,16               |
| 11.073               | Wolters Kluwer   | EUR    | 764.708           | 0,08               |
|                      |  |        | <u>14.902.687</u> | <u>1,57</u>        |
| <b>Nieuw-Zeeland</b> |  |        |                   |                    |
| 1.812                | Fletcher Building  | AUD    | 6.218             | 0,00               |
| 1.184                | Z Energy   | AUD    | 2.225             | 0,00               |
|                      |  |        | <u>8.443</u>      | <u>0,00</u>        |
| <b>Noorwegen</b>     |  |        |                   |                    |
| 7                    | Adevinta   | NOK    | 89                | 0,00               |
| 147.504              | DNB  | NOK    | 2.365.481         | 0,25               |
| 28                   | Equinor  | NOK    | 385               | 0,00               |
| 3                    | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 57                | 0,00               |
| 21                   | Mowi   | NOK    | 381               | 0,00               |
| 26                   | Norsk Hydro  | NOK    | 98                | 0,00               |
| 37                   | Orkla  | NOK    | 309               | 0,00               |
| 2                    | Schibsted – A –  | NOK    | 75                | 0,00               |
| 2                    | Schibsted – B –  | NOK    | 44                | 0,00               |
| 18                   | Telenor  | NOK    | 257               | 0,00               |
| 71.052               | Tomra Systems  | NOK    | 2.866.241         | 0,30               |
| 7.711                | Yara International   | NOK    | 262.031           | 0,03               |
|                      |  |        | <u>5.495.448</u>  | <u>0,58</u>        |
| <b>Filippijnen</b>   |  |        |                   |                    |
| 1.835                | Ayala Land   | PHP    | 1.278             | 0,00               |
| 826                  | Bank of the Philippine Islands   | PHP    | 1.143             | 0,00               |
| 48.302               | GT Capital Holdings  | PHP    | 480.885           | 0,05               |
| 4.835.337            | Metro Pacific Investments  | PHP    | 352.205           | 0,04               |
| 2.213                | Metropolitan Bank & Trust  | PHP    | 1.847             | 0,00               |
|                      |  |        | <u>837.358</u>    | <u>0,09</u>        |
| <b>Polen</b>         |  |        |                   |                    |
| 6.485                | Allegro.eu SA  | PLN    | 120.487           | 0,01               |
| 1.311                | CD Projekt   | PLN    | 79.006            | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde      | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>           |
| <b>Polen (vervolg)</b> |  |        |                  |                    |
| 1.665                  | KGHM Polska Miedz  | PLN    | 66.830           | 0,01               |
| 1.853                  | Polski Koncern Naftowy ORLEN   | PLN    | 23.462           | 0,00               |
|                        |  |        | <u>289.785</u>   | <u>0,03</u>        |
| <b>Portugal</b>        |  |        |                  |                    |
| 78                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 399              | 0,00               |
| 14                     | Galp Energia   | EUR    | 125              | 0,00               |
| 72.568                 | Jeronimo Martins   | EUR    | 1.002.891        | 0,11               |
|                        |  |        | <u>1.003.415</u> | <u>0,11</u>        |
| <b>Qatar</b>           |  |        |                  |                    |
| 7.640                  | Ooredoo QPSC   | QAR    | 12.897           | 0,00               |
|                        |  |        | <u>12.897</u>    | <u>0,00</u>        |
| <b>Rusland</b>         |  |        |                  |                    |
| 67.379                 | Etalon Group – GDR – – REG –   | USD    | 95.268           | 0,01               |
| 25.696.455             | Federal Grid Unified Energy System   | RUB    | 63.063           | 0,01               |
| 733.450                | Inter RAO UES  | RUB    | 43.055           | 0,00               |
| 14.846                 | Lukoil – ADR –   | USD    | 827.480          | 0,09               |
| 1.653                  | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 92.361           | 0,01               |
| 2.743                  | M.Video  | RUB    | 21.584           | 0,00               |
| 307                    | MMC Norilsk Nickel   | RUB    | 80.444           | 0,01               |
| 5.609                  | Mobile TeleSystems – ADR –   | USD    | 41.025           | 0,00               |
| 3.352                  | Novolipetsk Steel  | RUB    | 7.744            | 0,00               |
| 1.725.449              | Rosseti  | RUB    | 33.423           | 0,00               |
| 4.000.780              | RusHydro   | RUB    | 34.579           | 0,00               |
| 96.286                 | Surgutneftegas   | RUB    | 38.440           | 0,00               |
| 122.945                | Surgutneftegas – Pref –  | RUB    | 56.833           | 0,01               |
| 1.940                  | Tatneft  | RUB    | 10.977           | 0,00               |
| 14.648                 | X5 Retail Group – GDR – – REG –  | USD    | 432.429          | 0,05               |
| 9.114                  | Yandex – A –   | USD    | 518.305          | 0,06               |
|                        |  |        | <u>2.397.010</u> | <u>0,25</u>        |
| <b>Singapore</b>       |  |        |                  |                    |
| 6.900                  | Sea – ADR –  | USD    | 1.122.566        | 0,12               |
|                        |  |        | <u>1.122.566</u> | <u>0,12</u>        |
| <b>Zuid-Afrika</b>     |  |        |                  |                    |
| 67.260                 | Absa Group   | ZAR    | 448.563          | 0,05               |
| 4.908                  | African Rainbow Minerals   | ZAR    | 71.527           | 0,01               |
| 2.153                  | Anglo American Platinum  | ZAR    | 172.898          | 0,02               |
| 1.016                  | AngloGold Ashanti – ADR –  | USD    | 18.784           | 0,00               |
| 25.960                 | FirstRand  | ZAR    | 73.725           | 0,01               |
| 5.354                  | Gold Fields – ADR –  | USD    | 40.567           | 0,00               |
| 3.579                  | Impala Platinum Holdings   | ZAR    | 40.200           | 0,00               |
| 149.299                | Imperial Logistics   | ZAR    | 310.271          | 0,03               |
| 127.097                | Motus Holdings   | ZAR    | 396.021          | 0,04               |
| 320                    | Naspers – N –  | ZAR    | 53.736           | 0,00               |
| 4.875                  | Northam Platinum   | ZAR    | 56.833           | 0,01               |
| 164.544                | Sanlam   | ZAR    | 537.876          | 0,06               |
| 78.349                 | Sibanye Stillwater   | ZAR    | 261.564          | 0,03               |
| 5.047                  | Sibanye Stillwater – ADR –   | USD    | 65.539           | 0,01               |
| 1.032                  | Vodacom Group  | ZAR    | 7.145            | 0,00               |
|                        |  |        | <u>2.555.249</u> | <u>0,27</u>        |
| <b>Zuid-Korea</b>      |  |        |                  |                    |
| 2.031                  | BNK Financial Group  | KRW    | 8.678            | 0,00               |
| 491                    | Daesang  | KRW    | 9.624            | 0,00               |
| 725                    | DB Insurance   | KRW    | 23.854           | 0,00               |
| 1.078                  | DoubleUGames   | KRW    | 48.806           | 0,01               |
| 360                    | GS Holdings  | KRW    | 10.177           | 0,00               |
| 244                    | GS Home Shopping   | KRW    | 25.558           | 0,00               |
| 2.441                  | Han Kuk Carbon   | KRW    | 24.705           | 0,00               |
| 38.537                 | Hana Financial Group   | KRW    | 1.000.292        | 0,11               |
| 376                    | Hyundai Home Shopping Network  | KRW    | 23.032           | 0,00               |
| 397                    | Hyundai Mobis  | KRW    | 76.251           | 0,01               |
| 2.366                  | Hyundai Motor  | KRW    | 341.768          | 0,04               |
| 440                    | i-SENS   | KRW    | 9.926            | 0,00               |
| 5.104                  | KB Financial Group   | KRW    | 166.676          | 0,02               |
| 4.096                  | Kia Motors   | KRW    | 192.317          | 0,02               |
| 383                    | Kumho Petrochemical  | KRW    | 41.794           | 0,00               |
| 5                      | LG Chem  | KRW    | 3.082            | 0,00               |
| 2.811                  | LG Electronics   | KRW    | 285.563          | 0,03               |
| 259                    | LG Innotek   | KRW    | 35.613           | 0,00               |
| 1.939                  | LG International   | KRW    | 36.039           | 0,00               |
| 3.483                  | NH Investment & Securities   | KRW    | 29.611           | 0,00               |
| 222                    | POSCO  | KRW    | 45.348           | 0,00               |
| 144                    | Samsung Electro-Mechanics  | KRW    | 19.274           | 0,00               |
| 69.451                 | Samsung Electronics  | KRW    | 4.232.440        | 0,45               |
| 2.556                  | Samsung Electronics – Pref –   | KRW    | 141.532          | 0,02               |
| 4.381                  | Samsung Fire & Marine Insurance  | KRW    | 617.971          | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>             |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Zuid-Korea (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 2.545                       | Samsung Securities   | KRW    | 77.458      | 0,01               |
| 37.936                      | Shinhan Financial Group  | KRW    | 914.764     | 0,10               |
| 2.360                       | SK Hynix   | KRW    | 210.375     | 0,02               |
|                             |  |        | 8.652.528   | 0,91               |
| <b>Spanje</b>               |  |        |             |                    |
| 8                           | ACS Actividades de Construccion y Servicios  | EUR    | 227         | 0,00               |
| 2                           | Aena 144A  | EUR    | 274         | 0,00               |
| 71.051                      | Almirall   | EUR    | 775.881     | 0,08               |
| 13                          | Amadeus IT Group   | EUR    | 774         | 0,00               |
| 93.974                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 379.184     | 0,04               |
| 160.852                     | Banco Santander  | EUR    | 408.241     | 0,04               |
| 0                           | Banco Santander – Rights – **  | EUR    | 0           | 0,00               |
| 218.035                     | Bankinter  | EUR    | 964.588     | 0,10               |
| 87                          | CaixaBank  | EUR    | 183         | 0,00               |
| 30.747                      | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 1.510.265   | 0,16               |
| 6                           | Enagas   | EUR    | 105         | 0,00               |
| 9                           | Endesa   | EUR    | 205         | 0,00               |
| 14                          | Ferrovial  | EUR    | 314         | 0,00               |
| 25.020                      | Fluidra  | EUR    | 524.165     | 0,06               |
| 25.357                      | Grifols  | EUR    | 605.518     | 0,06               |
| 16.653                      | Iberdrola  | EUR    | 194.844     | 0,02               |
| 75.211                      | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 1.958.498   | 0,21               |
| 21.302                      | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 807.344     | 0,09               |
| 8                           | Naturgy Energy Group   | EUR    | 147         | 0,00               |
| 11                          | Red Electrica  | EUR    | 188         | 0,00               |
| 187.334                     | Repsol   | EUR    | 1.545.507   | 0,16               |
| 37                          | Repsol – Rights –  | EUR    | 11          | 0,00               |
| 6                           | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 213         | 0,00               |
| 77.207                      | Telefonica   | EUR    | 250.537     | 0,03               |
| 7.679                       | Viscofan   | EUR    | 445.748     | 0,05               |
|                             |  |        | 10.372.961  | 1,10               |
| <b>Zweden</b>               |  |        |             |                    |
| 79.777                      | Alfa Laval   | SEK    | 1.796.643   | 0,19               |
| 142.619                     | Assa Abloy – B –   | SEK    | 2.874.096   | 0,30               |
| 20                          | Atlas Copco – A –  | SEK    | 846         | 0,00               |
| 12                          | Atlas Copco – B –  | SEK    | 429         | 0,00               |
| 3                           | Autoliv  | USD    | 201         | 0,00               |
| 2.505                       | Autoliv – SDR –  | SEK    | 190.695     | 0,02               |
| 87.130                      | Avanza Bank Holding  | SEK    | 2.020.347   | 0,21               |
| 5.345                       | Biotage  | SEK    | 73.941      | 0,01               |
| 8                           | Boliden  | SEK    | 216         | 0,00               |
| 4.488                       | Cellavision  | SEK    | 137.125     | 0,01               |
| 12.778                      | CELLINK – B –  | SEK    | 298.207     | 0,03               |
| 39.663                      | Cloetta – B –  | SEK    | 96.785      | 0,01               |
| 6                           | Electrolux – B –   | SEK    | 122         | 0,00               |
| 37.230                      | Epiroc – A –   | SEK    | 554.465     | 0,06               |
| 14                          | Epiroc – B –   | SEK    | 191         | 0,00               |
| 8                           | EQT  | SEK    | 168         | 0,00               |
| 17                          | Essity – B –   | SEK    | 449         | 0,00               |
| 5                           | Evolution Gaming Group 144A  | SEK    | 383         | 0,00               |
| 3                           | Fastighets Balder – B –  | SEK    | 123         | 0,00               |
| 25                          | Hennes & Mauritz – B –   | SEK    | 435         | 0,00               |
| 8                           | Hexagon – B –  | SEK    | 598         | 0,00               |
| 56.321                      | Hexpol   | SEK    | 493.233     | 0,05               |
| 11                          | Husqvarna – B –  | SEK    | 119         | 0,00               |
| 3                           | ICA Gruppen  | SEK    | 117         | 0,00               |
| 3                           | Industrivarden – A –   | SEK    | 83          | 0,00               |
| 5                           | Industrivarden – C –   | SEK    | 126         | 0,00               |
| 5                           | Investment Latour – B –  | SEK    | 106         | 0,00               |
| 14                          | Investor – B –   | SEK    | 820         | 0,00               |
| 50.045                      | JM   | SEK    | 1.447.300   | 0,15               |
| 6                           | Kinnevik   | SEK    | 259         | 0,00               |
| 2                           | L E Lundbergforetagen – B –  | SEK    | 95          | 0,00               |
| 3                           | Lundin Energy  | SEK    | 72          | 0,00               |
| 5.424                       | MIPS   | SEK    | 277.989     | 0,03               |
| 10                          | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 258         | 0,00               |
| 33                          | Sandvik  | SEK    | 658         | 0,00               |
| 10                          | Securitas – B –  | SEK    | 132         | 0,00               |
| 51                          | Skandinaviska Enskilda Banken – A –  | SEK    | 432         | 0,00               |
| 10                          | Skanska – B –  | SEK    | 202         | 0,00               |
| 11                          | SKF – B –  | SEK    | 231         | 0,00               |
| 1.832                       | Spotify Technology   | USD    | 471.159     | 0,05               |
| 17                          | Svenska Cellulosa – B –  | SEK    | 246         | 0,00               |
| 64.708                      | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 531.913     | 0,06               |
| 17.715                      | Sweco  | SEK    | 266.204     | 0,03               |
| 14                          | Tele2 – B –  | SEK    | 154         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Zweden (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 33.614                  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 326.621     | 0,04               |
| 70                      | Telia  | SEK    | 236         | 0,00               |
| 17.407                  | Thule Group 144A   | SEK    | 532.846     | 0,06               |
| 72.893                  | Trelleborg – B –   | SEK    | 1.323.872   | 0,14               |
| 43                      | Volvo – B –  | SEK    | 827         | 0,00               |
|                         |  |        | 13.722.775  | 1,45               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |             |                    |
| 53                      | ABB – REG –  | CHF    | 1.211       | 0,00               |
| 4                       | Adecco Group – REG –   | CHF    | 194         | 0,00               |
| 10.391                  | Alcon  | USD    | 560.358     | 0,06               |
| 13                      | Alcon  | CHF    | 711         | 0,00               |
| 1                       | Baloise Holding – REG –  | CHF    | 164         | 0,00               |
| 0                       | Banque Cantonale Vaudoise – REG –  | CHF    | 32          | 0,00               |
| 0                       | Barry Callebaut – REG –  | CHF    | 303         | 0,00               |
| 8.484                   | Cembra Money Bank  | CHF    | 840.848     | 0,09               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli   | CHF    | 375         | 0,00               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli – REG –   | CHF    | 409         | 0,00               |
| 3.371                   | Chubb  | USD    | 424.117     | 0,05               |
| 15                      | Cie Financiere Richemont – A – REG –   | CHF    | 1.090       | 0,00               |
| 3                       | Clariant – REG –   | CHF    | 55          | 0,00               |
| 11                      | Coca-Cola HBC  | GBP    | 293         | 0,00               |
| 65                      | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 685         | 0,00               |
| 0                       | EMS-Chemie Holding – REG –   | CHF    | 155         | 0,00               |
| 3                       | Garmin   | USD    | 312         | 0,00               |
| 1.439                   | Geberit – REG –  | CHF    | 737.384     | 0,08               |
| 0                       | Givaudan – REG –   | CHF    | 876         | 0,00               |
| 304                     | Glencore   | GBP    | 791         | 0,00               |
| 62.366                  | Julius Baer Group  | CHF    | 2.940.835   | 0,31               |
| 2                       | Kuehne + Nagel International – REG –   | CHF    | 286         | 0,00               |
| 14                      | LafargeHolcim – REG –  | CHF    | 620         | 0,00               |
| 1.927                   | Landis & Gyr Group   | CHF    | 123.636     | 0,01               |
| 5                       | Logitech International – REG –   | CHF    | 372         | 0,00               |
| 2                       | Lonza Group – REG –  | CHF    | 1.130       | 0,00               |
| 45.079                  | Nestle – REG –   | CHF    | 4.345.568   | 0,46               |
| 11.257                  | Novartis – ADR –   | USD    | 868.810     | 0,09               |
| 34.878                  | Novartis – REG –   | CHF    | 2.697.573   | 0,29               |
| 1                       | Partners Group Holding   | CHF    | 462         | 0,00               |
| 24.318                  | Roche Holding  | CHF    | 6.947.609   | 0,73               |
| 8.558                   | Roche Holding – ADR –  | USD    | 306.634     | 0,03               |
| 1                       | Schindler Holding  | CHF    | 209         | 0,00               |
| 0                       | Schindler Holding – REG –  | CHF    | 85          | 0,00               |
| 620                     | SGS – REG –  | CHF    | 1.530.149   | 0,16               |
| 29.840                  | SIG Combibloc Group  | CHF    | 566.699     | 0,06               |
| 4                       | Sika – REG –   | CHF    | 915         | 0,00               |
| 2                       | Sonova Holding – REG –   | CHF    | 332         | 0,00               |
| 18                      | STMicroelectronics   | EUR    | 550         | 0,00               |
| 0                       | Straumann Holding – REG –  | CHF    | 246         | 0,00               |
| 1                       | Swatch Group   | CHF    | 184         | 0,00               |
| 1                       | Swatch Group – REG –   | CHF    | 39          | 0,00               |
| 1                       | Swiss Life Holding – REG –   | CHF    | 335         | 0,00               |
| 2                       | Swiss Prime Site – REG –   | CHF    | 176         | 0,00               |
| 8                       | Swiss Re   | CHF    | 627         | 0,00               |
| 1                       | Swisscom – REG –   | CHF    | 308         | 0,00               |
| 6                       | TE Connectivity  | USD    | 604         | 0,00               |
| 3.708                   | Tecan Group – REG –  | CHF    | 1.487.127   | 0,16               |
| 2                       | Temenos – REG –  | CHF    | 204         | 0,00               |
| 183.286                 | UBS Group – REG –  | CHF    | 2.113.225   | 0,22               |
| 1.696                   | VAT Group 144A   | CHF    | 346.155     | 0,04               |
| 1                       | Vifor Pharma   | CHF    | 143         | 0,00               |
| 4                       | Zurich Insurance Group   | CHF    | 1.499       | 0,00               |
|                         |  |        | 26.853.709  | 2,84               |
| <b>Taiwan</b>           |  |        |             |                    |
| 22.795                  | ASE Technology Holding   | TWD    | 53.905      | 0,01               |
| 24.265                  | Chipbond Technology  | TWD    | 46.866      | 0,01               |
| 113.009                 | Delta Electronics  | TWD    | 864.516     | 0,09               |
| 78.545                  | Evergreen Marine   | TWD    | 92.986      | 0,01               |
| 39.341                  | Fubon Financial Holding  | TWD    | 53.496      | 0,01               |
| 1.939                   | Gigabyte Technology  | TWD    | 4.387       | 0,00               |
| 8.423                   | Global Mixed Mode Technology   | TWD    | 39.076      | 0,00               |
| 367.923                 | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 984.572     | 0,10               |
| 3.743                   | International Games System   | TWD    | 82.536      | 0,01               |
| 5.214                   | MediaTek   | TWD    | 113.292     | 0,01               |
| 2.945                   | Nanya Technology   | TWD    | 7.434       | 0,00               |
| 237                     | Novatek Microelectronics   | TWD    | 2.544       | 0,00               |
| 17.313                  | Radiant Opto-Electronics   | TWD    | 57.410      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Taiwan (vervolg)</b>             |  |        |             | <b>%</b>           |
| 1.846                               | Realtek Semiconductor  | TWD    | 20.973      | 0,00               |
| 20.092                              | Silicon Motion Technology – ADR –  | USD    | 790.672     | 0,08               |
| 2.305                               | Simplo Technology  | TWD    | 23.461      | 0,00               |
| 27.273                              | Sino-American Silicon Products   | TWD    | 140.813     | 0,01               |
| 76.878                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing   | TWD    | 1.185.173   | 0,13               |
| 24.190                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 2.155.713   | 0,23               |
| 7.754                               | Tung Ho Steel Enterprise   | TWD    | 8.233       | 0,00               |
| 121.179                             | United Microelectronics  | TWD    | 166.192     | 0,02               |
| 4.479                               | Universal Vision Biotechnology   | TWD    | 31.136      | 0,00               |
| 147.747                             | Yuanta Financial Holding   | TWD    | 88.315      | 0,01               |
| 453                                 | Zhen Ding Technology Holding   | TWD    | 1.503       | 0,00               |
|                                     |  |        | 7.015.204   | 0,74               |
| <b>Thailand</b>                     |  |        |             |                    |
| 4.024                               | Carabao Group – NVDR –   | THB    | 12.570      | 0,00               |
| 79.508                              | Com7 – NVDR –  | THB    | 84.588      | 0,01               |
| 86.481                              | CP ALL   | THB    | 137.422     | 0,02               |
| 69.013                              | Kasikornbank   | THB    | 214.619     | 0,02               |
| 89.969                              | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –   | THB    | 65.039      | 0,01               |
| 111.013                             | Thai Union Group – NVDR –  | THB    | 41.186      | 0,01               |
| 27.106                              | Thanachart Capital – NVDR –  | THB    | 25.511      | 0,00               |
| 14.479                              | Tisco Financial Group – NVDR –   | THB    | 34.956      | 0,00               |
|                                     |  |        | 615.891     | 0,07               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |             |                    |
| 417.626                             | Haci Omer Sabanci Holding  | TRY    | 526.279     | 0,05               |
| 31.468                              | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | TRY    | 53.599      | 0,01               |
|                                     |  |        | 579.878     | 0,06               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |             |                    |
| 47.013                              | Air Arabia   | AED    | 13.390      | 0,00               |
| 3                                   | NMC Health **  | GBP    | 28          | 0,00               |
|                                     |  |        | 13.418      | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 54.962                              | 3i Group   | GBP    | 711.056     | 0,08               |
| 56.601                              | Abcam  | GBP    | 980.139     | 0,10               |
| 8.473                               | Admiral Group  | GBP    | 275.077     | 0,03               |
| 20                                  | Amcor  | USD    | 197         | 0,00               |
| 37                                  | Anglo American   | GBP    | 996         | 0,00               |
| 4.430                               | Anglo American – ADR –   | USD    | 60.831      | 0,01               |
| 14                                  | Ashtead Group  | GBP    | 541         | 0,00               |
| 16                                  | Associated British Foods   | GBP    | 402         | 0,00               |
| 17.879                              | AstraZeneca  | GBP    | 1.462.901   | 0,15               |
| 30                                  | Auto Trader Group 144A   | GBP    | 202         | 0,00               |
| 3                                   | AVEVA Group  | GBP    | 117         | 0,00               |
| 124                                 | Aviva  | GBP    | 452         | 0,00               |
| 523                                 | Barclays   | GBP    | 858         | 0,00               |
| 28                                  | Barratt Developments   | GBP    | 207         | 0,00               |
| 245.427                             | Beazley  | GBP    | 999.701     | 0,11               |
| 4                                   | Berkeley Group Holdings  | GBP    | 199         | 0,00               |
| 64.817                              | Big Yellow Group   | GBP    | 794.381     | 0,08               |
| 593                                 | BP   | GBP    | 1.688       | 0,00               |
| 24                                  | British Land   | GBP    | 130         | 0,00               |
| 173.699                             | BT Group   | GBP    | 256.640     | 0,03               |
| 33.438                              | Bunzl  | GBP    | 912.640     | 0,10               |
| 10                                  | Burberry Group   | GBP    | 197         | 0,00               |
| 48.580                              | Close Brothers Group   | GBP    | 750.067     | 0,08               |
| 136.772                             | CNH Industrial   | EUR    | 1.412.170   | 0,15               |
| 17.535                              | CNH Industrial   | USD    | 184.017     | 0,02               |
| 10                                  | Coca-Cola European Partners  | USD    | 388         | 0,00               |
| 182.448                             | Compass Group  | GBP    | 2.778.210   | 0,29               |
| 243.420                             | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 541.723     | 0,06               |
| 16.120                              | Croda International  | GBP    | 1.187.859   | 0,13               |
| 10.326                              | Diageo   | GBP    | 332.017     | 0,04               |
| 37                                  | Direct Line Insurance Group  | GBP    | 131         | 0,00               |
| 138.729                             | DS Smith   | GBP    | 580.585     | 0,06               |
| 125.850                             | Electrocomponents  | GBP    | 1.223.921   | 0,13               |
| 14                                  | Evraz  | GBP    | 72          | 0,00               |
| 7                                   | Ferguson   | GBP    | 682         | 0,00               |
| 36                                  | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 532         | 0,00               |
| 220.969                             | GlaxoSmithKline  | GBP    | 3.312.944   | 0,35               |
| 86.120                              | Grainger   | GBP    | 272.859     | 0,03               |
| 91.877                              | Halma  | GBP    | 2.513.779   | 0,27               |
| 28.645                              | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 488.036     | 0,05               |
| 782.924                             | Helios Towers  | GBP    | 1.338.264   | 0,14               |
| 364.959                             | HSBC Holdings  | GBP    | 1.544.691   | 0,16               |
| 6                                   | IHS Markit   | USD    | 438         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 3.715                                | IMI  | GBP    | 48.357      | 0,01               |
| 272.008                              | Informa  | GBP    | 1.668.340   | 0,18               |
| 6                                    | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 304         | 0,00               |
| 840.089                              | International Consolidated Airlines Group  | GBP    | 1.499.797   | 0,16               |
| 19.392                               | Intertek Group   | GBP    | 1.223.609   | 0,13               |
| 233.850                              | IP Group   | GBP    | 258.383     | 0,03               |
| 1.400.026                            | ITV  | GBP    | 1.670.468   | 0,18               |
| 64                                   | J Sainsbury  | GBP    | 161         | 0,00               |
| 12                                   | JD Sports Fashion  | GBP    | 120         | 0,00               |
| 71.467                               | Johnson Matthey  | GBP    | 1.936.182   | 0,20               |
| 53                                   | Kingfisher   | GBP    | 159         | 0,00               |
| 58.864                               | Lancashire Holdings  | GBP    | 475.794     | 0,05               |
| 27.000                               | Land Securities Group  | GBP    | 203.250     | 0,02               |
| 96.526                               | Legal & General Group  | GBP    | 287.065     | 0,03               |
| 5                                    | Liberty Global – C –   | USD    | 91          | 0,00               |
| 8.750                                | Linde  | USD    | 1.884.344   | 0,20               |
| 3.303.419                            | Lloyds Banking Group   | GBP    | 1.344.847   | 0,14               |
| 9                                    | London Stock Exchange Group  | GBP    | 959         | 0,00               |
| 74                                   | M&G  | GBP    | 164         | 0,00               |
| 138                                  | Melrose Industries   | GBP    | 275         | 0,00               |
| 16                                   | Mondi  | GBP    | 312         | 0,00               |
| 133.503                              | National Express Group   | GBP    | 354.081     | 0,04               |
| 164.531                              | National Grid  | GBP    | 1.589.988   | 0,17               |
| 163                                  | Natwest Group  | GBP    | 306         | 0,00               |
| 4                                    | Next   | GBP    | 349         | 0,00               |
| 16                                   | Ocado Group  | GBP    | 401         | 0,00               |
| 17.524                               | Oxford Biomedica   | GBP    | 201.656     | 0,02               |
| 38.557                               | Pearson  | GBP    | 293.087     | 0,03               |
| 20.259                               | Pentair  | USD    | 879.033     | 0,09               |
| 50.413                               | Persimmon  | GBP    | 1.558.414   | 0,16               |
| 111.516                              | Petrofac   | GBP    | 172.052     | 0,02               |
| 16                                   | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 123         | 0,00               |
| 561.017                              | Primary Health Properties  | GBP    | 957.702     | 0,10               |
| 404.251                              | Prudential   | GBP    | 6.083.440   | 0,64               |
| 20.870                               | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 1.525.337   | 0,16               |
| 57                                   | RELX   | GBP    | 1.149       | 0,00               |
| 66.393                               | RELX   | EUR    | 1.329.842   | 0,14               |
| 70.667                               | Rentokil Initial   | GBP    | 402.327     | 0,04               |
| 33                                   | Rio Tinto  | GBP    | 2.004       | 0,00               |
| 276                                  | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 343         | 0,00               |
| 137.358                              | Rotork   | GBP    | 487.993     | 0,05               |
| 31                                   | RSA Insurance Group  | GBP    | 234         | 0,00               |
| 31                                   | Sage Group   | GBP    | 202         | 0,00               |
| 4                                    | Schroders  | GBP    | 148         | 0,00               |
| 38                                   | Segro  | GBP    | 407         | 0,00               |
| 7                                    | Severn Trent   | GBP    | 174         | 0,00               |
| 94.430                               | Smith & Nephew   | GBP    | 1.593.009   | 0,17               |
| 56.547                               | Smiths Group   | GBP    | 950.457     | 0,10               |
| 41.518                               | Softcat  | GBP    | 637.318     | 0,07               |
| 20.658                               | Spectris   | GBP    | 650.357     | 0,07               |
| 12.813                               | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 1.616.877   | 0,17               |
| 33                                   | SSE  | GBP    | 546         | 0,00               |
| 92.906                               | St James's Place   | GBP    | 1.176.511   | 0,12               |
| 85                                   | Standard Chartered   | GBP    | 444         | 0,00               |
| 111.617                              | Standard Chartered   | HKD    | 577.659     | 0,06               |
| 77                                   | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 241         | 0,00               |
| 43.164                               | Tate & Lyle  | GBP    | 325.212     | 0,03               |
| 89                                   | Taylor Wimpey  | GBP    | 166         | 0,00               |
| 204.643                              | TechnipFMC   | EUR    | 1.582.299   | 0,17               |
| 297                                  | Tesco  | GBP    | 768         | 0,00               |
| 117.803                              | Trainline  | GBP    | 610.667     | 0,06               |
| 64.384                               | Unilever   | GBP    | 3.159.151   | 0,33               |
| 10.106                               | Unilever   | EUR    | 500.902     | 0,05               |
| 123.025                              | UNITE Group  | GBP    | 1.436.287   | 0,15               |
| 22                                   | United Utilities Group   | GBP    | 217         | 0,00               |
| 1.225.651                            | Vodafone Group   | GBP    | 1.656.027   | 0,18               |
| 6                                    | Whitbread  | GBP    | 198         | 0,00               |
| 87                                   | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 172         | 0,00               |
| 278.621                              | WPP  | GBP    | 2.490.198   | 0,26               |
|                                      |  |        | 72.232.393  | 7,63               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |             |                    |
| 2                                    | 10X Genomics – A –   | USD    | 275         | 0,00               |
| 3.442                                | 1-800-Flowers.com – A –  | USD    | 73.142      | 0,01               |
| 12                                   | 3M   | USD    | 1.688       | 0,00               |
| 35                                   | Abbott Laboratories  | USD    | 3.116       | 0,00               |
| 1.771                                | AbbVie   | USD    | 155.118     | 0,02               |
| 1                                    | ABIOMED  | USD    | 171         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 2.885                             | Acadia Healthcare  | USD    | 118.503     | 0,01               |
| 3.238                             | ACI Worldwide  | USD    | 101.713     | 0,01               |
| 16                                | Activision Blizzard  | USD    | 1.249       | 0,00               |
| 8.104                             | Adobe  | USD    | 3.312.462   | 0,35               |
| 2                                 | Advance Auto Parts   | USD    | 219         | 0,00               |
| 1.531                             | Advanced Energy Industries   | USD    | 121.351     | 0,01               |
| 6.090                             | Advanced Micro Devices   | USD    | 456.507     | 0,05               |
| 11.158                            | AES  | USD    | 214.301     | 0,02               |
| 15                                | Aflac  | USD    | 533         | 0,00               |
| 4.364                             | Agilent Technologies   | USD    | 422.653     | 0,04               |
| 15                                | AGNC Investment  | USD    | 186         | 0,00               |
| 5                                 | Air Products and Chemicals   | USD    | 1.053       | 0,00               |
| 2                                 | Akamai Technologies  | USD    | 175         | 0,00               |
| 1.464                             | Albany International – A –   | USD    | 87.848      | 0,01               |
| 4.394                             | Albemarle  | USD    | 529.748     | 0,06               |
| 1.933                             | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 281.517     | 0,03               |
| 6                                 | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 729         | 0,00               |
| 183                               | Align Technology   | USD    | 80.043      | 0,01               |
| 0                                 | Alleghany  | USD    | 137         | 0,00               |
| 1.788                             | ALLETE   | USD    | 90.531      | 0,01               |
| 5                                 | Alliant Energy   | USD    | 217         | 0,00               |
| 5                                 | Allstate   | USD    | 419         | 0,00               |
| 9                                 | Ally Financial   | USD    | 275         | 0,00               |
| 3                                 | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 364         | 0,00               |
| 1.393                             | Alphabet – A –   | USD    | 1.995.885   | 0,21               |
| 657                               | Alphabet – C –   | USD    | 940.566     | 0,10               |
| 4                                 | Altice USA – A –   | USD    | 110         | 0,00               |
| 1.948                             | Altra Industrial Motion  | USD    | 88.242      | 0,01               |
| 2.275                             | Amazon.com   | USD    | 6.057.065   | 0,64               |
| 0                                 | AMERCO   | USD    | 75          | 0,00               |
| 6                                 | Ameren   | USD    | 398         | 0,00               |
| 9                                 | American Electric Power  | USD    | 602         | 0,00               |
| 13                                | American Express   | USD    | 1.288       | 0,00               |
| 2                                 | American Financial Group   | USD    | 162         | 0,00               |
| 21                                | American International Group   | USD    | 656         | 0,00               |
| 9                                 | American Tower   | USD    | 1.655       | 0,00               |
| 3                                 | American Water Works   | USD    | 405         | 0,00               |
| 11.054                            | Ameriprise Financial   | USD    | 1.755.615   | 0,19               |
| 2                                 | AmerisourceBergen  | USD    | 185         | 0,00               |
| 3                                 | AMETEK   | USD    | 344         | 0,00               |
| 7.374                             | Amgen  | USD    | 1.385.722   | 0,15               |
| 5                                 | Amphenol – A –   | USD    | 519         | 0,00               |
| 7                                 | Analog Devices   | USD    | 794         | 0,00               |
| 31                                | Annaly Capital Management  | USD    | 216         | 0,00               |
| 6.766                             | Ansys  | USD    | 2.011.627   | 0,21               |
| 5                                 | Anthem   | USD    | 1.385       | 0,00               |
| 1                                 | AO Smith   | USD    | 24          | 0,00               |
| 4                                 | Aon – A –  | USD    | 711         | 0,00               |
| 25.845                            | Apple  | USD    | 2.802.752   | 0,30               |
| 46.195                            | Applied Materials  | USD    | 3.258.225   | 0,34               |
| 6                                 | Aramark  | USD    | 184         | 0,00               |
| 13                                | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 543         | 0,00               |
| 1                                 | Arista Networks  | USD    | 303         | 0,00               |
| 1.902                             | Armada Hoffer Properties   | USD    | 17.443      | 0,00               |
| 4                                 | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 401         | 0,00               |
| 1.616                             | ASGN   | USD    | 110.330     | 0,01               |
| 764                               | Aspen Technology   | USD    | 81.286      | 0,01               |
| 1                                 | Assurant   | USD    | 91          | 0,00               |
| 43.035                            | AT&T   | USD    | 1.011.545   | 0,11               |
| 1                                 | Atmos Energy   | USD    | 89          | 0,00               |
| 1.069                             | ATN International  | USD    | 36.489      | 0,00               |
| 7.993                             | Autodesk   | USD    | 1.994.688   | 0,21               |
| 653                               | Automatic Data Processing  | USD    | 93.990      | 0,01               |
| 0                                 | AutoZone   | USD    | 424         | 0,00               |
| 1                                 | Avalara  | USD    | 191         | 0,00               |
| 2                                 | AvalonBay Communities  | USD    | 318         | 0,00               |
| 6.828                             | Avangrid   | USD    | 253.616     | 0,03               |
| 15                                | Avantor  | USD    | 351         | 0,00               |
| 2                                 | Avery Dennison   | USD    | 231         | 0,00               |
| 1.425                             | Avid Bioservices   | USD    | 13.439      | 0,00               |
| 2                                 | Axalta Coating Systems   | USD    | 36          | 0,00               |
| 874                               | AZZ  | USD    | 33.874      | 0,00               |
| 15.806                            | Baker Hughes   | USD    | 269.340     | 0,03               |
| 4                                 | Ball   | USD    | 340         | 0,00               |
| 153                               | Bank of America  | USD    | 3.784       | 0,00               |
| 12                                | Bank of New York Mellon  | USD    | 404         | 0,00               |
| 854                               | BankUnited   | USD    | 24.288      | 0,00               |
| 832                               | Banner   | USD    | 31.698      | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 1.236                             | Barnes Group   | USD    | 51.198      | 0,01               |
| 9                                 | Baxter International   | USD    | 593         | 0,00               |
| 8.520                             | Becton Dickinson & Co  | USD    | 1.742.306   | 0,18               |
| 1.687                             | Belden   | USD    | 57.760      | 0,01               |
| 2.410                             | Benchmark Electronics  | USD    | 53.199      | 0,01               |
| 27                                | Berkshire Hathaway – B –   | USD    | 5.118       | 0,00               |
| 2.331                             | Berkshire Hills Bancorp  | USD    | 32.617      | 0,00               |
| 3                                 | Best Buy   | USD    | 269         | 0,00               |
| 2.426                             | Biogen   | USD    | 485.431     | 0,05               |
| 2.072                             | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 148.478     | 0,02               |
| 1                                 | Bio-Rad Laboratories – A –   | USD    | 358         | 0,00               |
| 3                                 | Black Knight   | USD    | 234         | 0,00               |
| 3                                 | BlackRock  | USD    | 1.846       | 0,00               |
| 2.409                             | Blackstone Group – A –   | USD    | 127.579     | 0,01               |
| 3.054                             | Boeing   | USD    | 534.241     | 0,06               |
| 363                               | BOK Financial  | USD    | 20.305      | 0,00               |
| 910                               | Booking Holdings   | USD    | 1.656.637   | 0,18               |
| 1                                 | Booz Allen Hamilton Holding  | USD    | 65          | 0,00               |
| 5                                 | BorgWarner   | USD    | 146         | 0,00               |
| 1                                 | Boston Properties  | USD    | 108         | 0,00               |
| 29                                | Boston Scientific  | USD    | 851         | 0,00               |
| 2.669                             | Bottomline Technologies  | USD    | 115.025     | 0,01               |
| 45                                | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 2.294       | 0,00               |
| 807                               | Broadcom   | USD    | 288.790     | 0,03               |
| 2                                 | Broadridge Financial Solutions   | USD    | 257         | 0,00               |
| 5                                 | Brown & Brown  | USD    | 201         | 0,00               |
| 8                                 | Brown-Forman – B –   | USD    | 525         | 0,00               |
| 2.099                             | BRP Group – A –  | USD    | 51.422      | 0,01               |
| 6                                 | Bunge  | USD    | 317         | 0,00               |
| 1                                 | Burlington Stores  | USD    | 302         | 0,00               |
| 4.119                             | Byline Bancorp   | USD    | 52.006      | 0,01               |
| 0                                 | Cable One  | USD    | 11          | 0,00               |
| 35.076                            | Cabot Oil & Gas  | USD    | 466.706     | 0,05               |
| 26.138                            | Cadence Design Systems   | USD    | 2.914.517   | 0,31               |
| 3.363                             | CAI International  | USD    | 85.860      | 0,01               |
| 5.589                             | CalAmp   | USD    | 45.311      | 0,00               |
| 1.360                             | Cal-Maine Foods  | USD    | 41.741      | 0,00               |
| 2                                 | Camden Property Trust  | USD    | 173         | 0,00               |
| 6                                 | Campbell Soup  | USD    | 253         | 0,00               |
| 5.643                             | Capital One Financial  | USD    | 455.917     | 0,05               |
| 5                                 | Cardinal Health  | USD    | 200         | 0,00               |
| 3                                 | CarMax   | USD    | 224         | 0,00               |
| 11.004                            | Carrier Global   | USD    | 339.232     | 0,04               |
| 1.394                             | Carter's   | USD    | 107.212     | 0,01               |
| 1                                 | Carvana  | USD    | 230         | 0,00               |
| 1.479                             | Casella Waste Systems – A –  | USD    | 74.873      | 0,01               |
| 5                                 | Catalent   | USD    | 423         | 0,00               |
| 11                                | Caterpillar  | USD    | 1.586       | 0,00               |
| 2                                 | Cboe Global Markets  | USD    | 189         | 0,00               |
| 6                                 | CBRE Group – A –   | USD    | 324         | 0,00               |
| 3                                 | CDW  | USD    | 352         | 0,00               |
| 3                                 | Celanese   | USD    | 327         | 0,00               |
| 5.265                             | Centene  | USD    | 258.310     | 0,03               |
| 4                                 | CenterPoint Energy   | USD    | 66          | 0,00               |
| 3                                 | CenturyLink  | USD    | 26          | 0,00               |
| 2                                 | Ceridian HCM Holding   | USD    | 217         | 0,00               |
| 36.144                            | Cerner   | USD    | 2.318.292   | 0,24               |
| 5                                 | CF Industries Holdings   | USD    | 166         | 0,00               |
| 3                                 | CH Robinson Worldwide  | USD    | 212         | 0,00               |
| 667                               | Charles River Laboratories International   | USD    | 136.127     | 0,01               |
| 35.739                            | Charles Schwab   | USD    | 1.549.263   | 0,16               |
| 3                                 | Charter Communications – A –   | USD    | 1.463       | 0,00               |
| 957                               | Chefs' Warehouse   | USD    | 20.096      | 0,00               |
| 243                               | Chemed   | USD    | 105.584     | 0,01               |
| 4                                 | Cheniere Energy  | USD    | 196         | 0,00               |
| 38                                | Chevron  | USD    | 2.633       | 0,00               |
| 0                                 | Chipotle Mexican Grill   | USD    | 461         | 0,00               |
| 3                                 | Church & Dwight  | USD    | 231         | 0,00               |
| 12.376                            | Ciena  | USD    | 534.581     | 0,06               |
| 2.589                             | Cigna  | USD    | 440.486     | 0,05               |
| 6.986                             | Cincinnati Financial   | USD    | 498.834     | 0,05               |
| 593                               | Cintas   | USD    | 171.245     | 0,02               |
| 5.441                             | Cisco Systems  | USD    | 199.015     | 0,02               |
| 32.391                            | Citigroup  | USD    | 1.632.347   | 0,17               |
| 13                                | Citizens Financial Group   | USD    | 379         | 0,00               |
| 2                                 | Citrix Systems   | USD    | 238         | 0,00               |
| 4.314                             | Clorox   | USD    | 711.888     | 0,08               |
| 3                                 | Cloudflare – A –   | USD    | 180         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 14.818                            | CME Group  | USD    | 2.204.691   | 0,23               |
| 4                                 | CMS Energy   | USD    | 186         | 0,00               |
| 14.278                            | Coca-Cola  | USD    | 639.945     | 0,07               |
| 3                                 | Cognex   | USD    | 199         | 0,00               |
| 11                                | Cognizant Technology Solutions – A –   | USD    | 732         | 0,00               |
| 3.471                             | Coherus Biosciences  | USD    | 49.304      | 0,01               |
| 9.628                             | Colgate-Palmolive  | USD    | 672.875     | 0,07               |
| 2.036                             | Columbus McKinnon  | USD    | 63.950      | 0,01               |
| 67.880                            | Comcast – A –  | USD    | 2.907.043   | 0,31               |
| 6.795                             | Commerce Bancshares  | USD    | 364.882     | 0,04               |
| 2.146                             | Community Healthcare Trust   | USD    | 82.628      | 0,01               |
| 3.397                             | Conagra Brands   | USD    | 100.685     | 0,01               |
| 5                                 | Concho Resources   | USD    | 233         | 0,00               |
| 23                                | ConocoPhillips   | USD    | 742         | 0,00               |
| 8                                 | Consolidated Edison  | USD    | 456         | 0,00               |
| 4                                 | Constellation Brands – A –   | USD    | 677         | 0,00               |
| 1                                 | Cooper Cos   | USD    | 282         | 0,00               |
| 4                                 | Copart   | USD    | 392         | 0,00               |
| 7.060                             | Corning  | USD    | 207.725     | 0,02               |
| 21.501                            | Corteva  | USD    | 680.420     | 0,07               |
| 121                               | CoStar Group   | USD    | 91.123      | 0,01               |
| 5.198                             | Costco Wholesale   | USD    | 1.600.770   | 0,17               |
| 1                                 | Coupa Software   | USD    | 338         | 0,00               |
| 3.401                             | Cousins Properties   | USD    | 93.104      | 0,01               |
| 7.897                             | Cross Country Healthcare   | USD    | 57.252      | 0,01               |
| 2                                 | CrowdStrike Holdings – A –   | USD    | 319         | 0,00               |
| 2.763                             | Crown Castle International   | USD    | 359.470     | 0,04               |
| 2                                 | Crown Holdings   | USD    | 190         | 0,00               |
| 15                                | CSX  | USD    | 1.107       | 0,00               |
| 3.573                             | Cullen via Frost Bankers   | USD    | 254.713     | 0,03               |
| 6.637                             | Cummins  | USD    | 1.231.877   | 0,13               |
| 3.803                             | Customers Bancorp  | USD    | 56.512      | 0,01               |
| 25                                | CVS Health   | USD    | 1.396       | 0,00               |
| 22.054                            | Danaher  | USD    | 4.004.034   | 0,42               |
| 1.886                             | Darden Restaurants   | USD    | 183.620     | 0,02               |
| 2                                 | Datadog – A –  | USD    | 187         | 0,00               |
| 1                                 | DaVita   | USD    | 129         | 0,00               |
| 15.084                            | Deere & Co   | USD    | 3.316.937   | 0,35               |
| 4                                 | Dell Technologies – C –  | USD    | 239         | 0,00               |
| 4                                 | Delta Air Lines  | USD    | 134         | 0,00               |
| 2                                 | Dentsply Sirona  | USD    | 96          | 0,00               |
| 3.801                             | Designer Brands – A –  | USD    | 23.765      | 0,00               |
| 430                               | DexCom   | USD    | 129.903     | 0,01               |
| 2.537                             | Dick's Sporting Goods  | USD    | 116.538     | 0,01               |
| 9.369                             | Digital Realty Trust   | USD    | 1.068.229   | 0,11               |
| 5                                 | Discover Financial Services  | USD    | 364         | 0,00               |
| 9.127                             | Discovery – A –  | USD    | 224.448     | 0,02               |
| 9                                 | Discovery – C –  | USD    | 185         | 0,00               |
| 5                                 | DISH Network – A –   | USD    | 142         | 0,00               |
| 3.957                             | DocuSign   | USD    | 719.012     | 0,08               |
| 4                                 | Dollar General   | USD    | 771         | 0,00               |
| 3                                 | Dollar Tree  | USD    | 250         | 0,00               |
| 16                                | Dominion Energy  | USD    | 987         | 0,00               |
| 1                                 | Domino's Pizza   | USD    | 273         | 0,00               |
| 3                                 | Dover  | USD    | 360         | 0,00               |
| 15                                | Dow  | USD    | 664         | 0,00               |
| 5                                 | DR Horton  | USD    | 299         | 0,00               |
| 8.441                             | DraftKings – A –   | USD    | 321.194     | 0,03               |
| 4                                 | DTE Energy   | USD    | 434         | 0,00               |
| 16                                | Duke Energy  | USD    | 1.162       | 0,00               |
| 8                                 | Duke Realty  | USD    | 262         | 0,00               |
| 2.163                             | DuPont de Nemours  | USD    | 125.693     | 0,01               |
| 1.748                             | Dycom Industries   | USD    | 107.914     | 0,01               |
| 8.780                             | East West Bancorp  | USD    | 363.894     | 0,04               |
| 2                                 | Eastman Chemical   | USD    | 176         | 0,00               |
| 7                                 | Eaton  | USD    | 724         | 0,00               |
| 13                                | eBay   | USD    | 528         | 0,00               |
| 6.819                             | Ecolab   | USD    | 1.205.812   | 0,13               |
| 7                                 | Edison International   | USD    | 369         | 0,00               |
| 12                                | Edwards Lifesciences   | USD    | 870         | 0,00               |
| 21.496                            | Elanco Animal Health   | USD    | 538.840     | 0,06               |
| 5                                 | Electronic Arts  | USD    | 609         | 0,00               |
| 17                                | Eli Lilly & Co   | USD    | 2.403       | 0,00               |
| 12.659                            | Emerson Electric   | USD    | 831.535     | 0,09               |
| 2                                 | Enphase Energy   | USD    | 322         | 0,00               |
| 5                                 | Entergy  | USD    | 368         | 0,00               |
| 8                                 | EOG Resources  | USD    | 322         | 0,00               |
| 1                                 | EPAM Systems   | USD    | 381         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 2.155                             | Equinix  | USD    | 1.258.123   | 0,13               |
| 9                                 | Equitable Holdings   | USD    | 197         | 0,00               |
| 5.398                             | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 279.528     | 0,03               |
| 6                                 | Equity Residential   | USD    | 308         | 0,00               |
| 5                                 | Essential Utilities  | USD    | 181         | 0,00               |
| 2                                 | Essex Property Trust   | USD    | 303         | 0,00               |
| 4                                 | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 939         | 0,00               |
| 2                                 | Etsy   | USD    | 326         | 0,00               |
| 772                               | Euronet Worldwide  | USD    | 91.392      | 0,01               |
| 974                               | Evercore – A –   | USD    | 87.262      | 0,01               |
| 4                                 | Evergy   | USD    | 182         | 0,00               |
| 3.820                             | Eversource Energy  | USD    | 270.123     | 0,03               |
| 5                                 | Exact Sciences   | USD    | 502         | 0,00               |
| 21                                | Exelon   | USD    | 718         | 0,00               |
| 3                                 | Expedia Group  | USD    | 314         | 0,00               |
| 5.119                             | Expeditors International of Washington   | USD    | 397.878     | 0,04               |
| 2                                 | Extra Space Storage  | USD    | 145         | 0,00               |
| 84                                | Exxon Mobil  | USD    | 2.829       | 0,00               |
| 2                                 | F5 Networks  | USD    | 247         | 0,00               |
| 6.176                             | Facebook – A –   | USD    | 1.378.829   | 0,15               |
| 715                               | FactSet Research Systems   | USD    | 194.344     | 0,02               |
| 1                                 | Fair Isaac   | USD    | 223         | 0,00               |
| 8                                 | Fastenal   | USD    | 322         | 0,00               |
| 8.774                             | FedEx  | USD    | 1.861.672   | 0,20               |
| 7                                 | Fidelity National Financial  | USD    | 212         | 0,00               |
| 7.727                             | Fidelity National Information Services   | USD    | 893.314     | 0,09               |
| 13                                | Fifth Third Bancorp  | USD    | 298         | 0,00               |
| 4                                 | First Republic Bank  | USD    | 489         | 0,00               |
| 8.420                             | First Solar  | USD    | 680.750     | 0,07               |
| 7                                 | FirstEnergy  | USD    | 167         | 0,00               |
| 22.056                            | Fiserv   | USD    | 2.052.427   | 0,22               |
| 1                                 | FleetCor Technologies  | USD    | 304         | 0,00               |
| 15.535                            | Flex   | USD    | 228.290     | 0,02               |
| 3                                 | FMC  | USD    | 276         | 0,00               |
| 67                                | Ford Motor   | USD    | 482         | 0,00               |
| 2                                 | Fortinet   | USD    | 206         | 0,00               |
| 4                                 | Fortive  | USD    | 252         | 0,00               |
| 2                                 | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 175         | 0,00               |
| 5.981                             | Fox – A –  | USD    | 142.343     | 0,02               |
| 3                                 | Franklin Resources   | USD    | 53          | 0,00               |
| 190                               | FTI Consulting   | USD    | 17.344      | 0,00               |
| 190                               | Gartner  | USD    | 24.818      | 0,00               |
| 1                                 | Generac Holdings   | USD    | 219         | 0,00               |
| 30.056                            | General Electric   | USD    | 265.295     | 0,03               |
| 13                                | General Mills  | USD    | 645         | 0,00               |
| 24                                | General Motors   | USD    | 803         | 0,00               |
| 3                                 | Genuine Parts  | USD    | 211         | 0,00               |
| 23.834                            | Gilead Sciences  | USD    | 1.134.872   | 0,12               |
| 6                                 | Global Payments  | USD    | 987         | 0,00               |
| 1                                 | Globe Life   | USD    | 41          | 0,00               |
| 3                                 | GoDaddy – A –  | USD    | 215         | 0,00               |
| 6                                 | Goldman Sachs Group  | USD    | 1.363       | 0,00               |
| 1.720                             | Guardant Health  | USD    | 181.197     | 0,02               |
| 0                                 | Guidewire Software   | USD    | 33          | 0,00               |
| 451                               | Haemonetics  | USD    | 43.739      | 0,00               |
| 27                                | Halliburton  | USD    | 417         | 0,00               |
| 22.482                            | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 1.165.485   | 0,12               |
| 4.191                             | Harsco   | USD    | 61.591      | 0,01               |
| 3                                 | Hartford Financial Services Group  | USD    | 114         | 0,00               |
| 3                                 | Hasbro   | USD    | 196         | 0,00               |
| 5                                 | HCA Healthcare   | USD    | 711         | 0,00               |
| 925                               | HealthEquity   | USD    | 52.713      | 0,01               |
| 10                                | Healthpeak Properties  | USD    | 237         | 0,00               |
| 2                                 | HEICO – A –  | USD    | 174         | 0,00               |
| 1                                 | Henry Schein   | USD    | 65          | 0,00               |
| 1.850                             | Herbalife Nutrition  | USD    | 72.669      | 0,01               |
| 4                                 | Hershey  | USD    | 463         | 0,00               |
| 3                                 | Hess   | USD    | 138         | 0,00               |
| 20                                | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 197         | 0,00               |
| 5                                 | Hilton Worldwide Holdings  | USD    | 433         | 0,00               |
| 4.093                             | HMS Holdings   | USD    | 122.943     | 0,01               |
| 5                                 | Hologic  | USD    | 274         | 0,00               |
| 21                                | Home Depot   | USD    | 4.530       | 0,00               |
| 2.489                             | Honeywell International  | USD    | 432.641     | 0,05               |
| 7                                 | Horizon Therapeutics   | USD    | 404         | 0,00               |
| 9                                 | Hormel Foods   | USD    | 335         | 0,00               |
| 1                                 | Host Hotels & Resorts  | USD    | 11          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 9                                 | Howmet Aerospace   | USD    | 199         | 0,00               |
| 7.642                             | HP   | USD    | 153.590     | 0,02               |
| 1                                 | HubSpot  | USD    | 263         | 0,00               |
| 3                                 | Humana   | USD    | 917         | 0,00               |
| 21                                | Huntington Bancshares  | USD    | 216         | 0,00               |
| 1                                 | Huntington Ingalls Industries  | USD    | 173         | 0,00               |
| 1.546                             | Huron Consulting Group   | USD    | 74.505      | 0,01               |
| 2                                 | IDEX   | USD    | 367         | 0,00               |
| 1                                 | IDEXX Laboratories   | USD    | 557         | 0,00               |
| 6                                 | Illinois Tool Works  | USD    | 1.076       | 0,00               |
| 3.777                             | Illumina   | USD    | 1.142.173   | 0,12               |
| 5                                 | Incyte   | USD    | 390         | 0,00               |
| 3.326                             | Infinera   | USD    | 28.485      | 0,00               |
| 5                                 | Ingersoll Rand   | USD    | 191         | 0,00               |
| 884                               | Insight Enterprises  | USD    | 55.002      | 0,01               |
| 1                                 | Insulet  | USD    | 178         | 0,00               |
| 14.124                            | Intel  | USD    | 575.113     | 0,06               |
| 1                                 | InterActiveCorp  | USD    | 157         | 0,00               |
| 4.551                             | Intercontinental Exchange  | USD    | 428.781     | 0,05               |
| 2.195                             | International Business Machines  | USD    | 225.777     | 0,02               |
| 1.618                             | International Flavors & Fragrances   | USD    | 143.922     | 0,02               |
| 7                                 | International Paper  | USD    | 270         | 0,00               |
| 3                                 | Interpublic Group of Companies   | USD    | 66          | 0,00               |
| 4.516                             | Intuit   | USD    | 1.401.997   | 0,15               |
| 2.144                             | Intuitive Surgical   | USD    | 1.433.840   | 0,15               |
| 4                                 | Invesco  | USD    | 51          | 0,00               |
| 9                                 | Invitation Homes   | USD    | 214         | 0,00               |
| 6                                 | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 270         | 0,00               |
| 1                                 | IPG Photonics  | USD    | 213         | 0,00               |
| 7.560                             | IQVIA Holdings   | USD    | 1.107.108   | 0,12               |
| 20.486                            | Iron Mountain  | USD    | 493.580     | 0,05               |
| 2.885                             | iStar  | USD    | 35.011      | 0,00               |
| 1.816                             | Itron  | USD    | 142.335     | 0,02               |
| 1                                 | Jack Henry & Associates  | USD    | 100         | 0,00               |
| 4                                 | Jacobs Engineering Group   | USD    | 317         | 0,00               |
| 1                                 | JB Hunt Transport Services   | USD    | 86          | 0,00               |
| 3                                 | JM Smucker   | USD    | 320         | 0,00               |
| 591                               | John Wiley & Sons – A –  | USD    | 22.053      | 0,00               |
| 25.744                            | Johnson Controls International   | USD    | 980.277     | 0,10               |
| 1.168                             | Jones Lang LaSalle   | USD    | 141.622     | 0,02               |
| 10.133                            | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 1.052.358   | 0,11               |
| 4                                 | Juniper Networks   | USD    | 70          | 0,00               |
| 4.691                             | Kansas City Southern   | USD    | 782.587     | 0,08               |
| 12.909                            | KB Home  | USD    | 353.641     | 0,04               |
| 2.105                             | KBR  | USD    | 53.213      | 0,01               |
| 7                                 | Kellogg  | USD    | 358         | 0,00               |
| 12                                | Keurig Dr Pepper   | USD    | 310         | 0,00               |
| 28                                | KeyCorp  | USD    | 374         | 0,00               |
| 2                                 | Keysight Technologies  | USD    | 268         | 0,00               |
| 8.286                             | Kimberly-Clark   | USD    | 913.049     | 0,10               |
| 40                                | Kinder Morgan  | USD    | 447         | 0,00               |
| 14                                | KKR & Co – A –   | USD    | 457         | 0,00               |
| 3                                 | KLA  | USD    | 549         | 0,00               |
| 3                                 | Knight-Swift Transportation Holdings   | USD    | 90          | 0,00               |
| 5.591                             | Knowles  | USD    | 84.216      | 0,01               |
| 316.707                           | Kosmos Energy  | USD    | 608.280     | 0,06               |
| 17                                | Kraft Heinz  | USD    | 481         | 0,00               |
| 2.758                             | Kraton   | USD    | 62.635      | 0,01               |
| 14.270                            | Kroger   | USD    | 370.405     | 0,04               |
| 4                                 | L3Harris Technologies  | USD    | 588         | 0,00               |
| 1                                 | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 198         | 0,00               |
| 2.038                             | Lam Research   | USD    | 786.481     | 0,08               |
| 5                                 | Lamb Weston Holdings   | USD    | 318         | 0,00               |
| 5.541                             | Las Vegas Sands  | USD    | 269.919     | 0,03               |
| 14.485                            | Legend Biotech – ADR –   | USD    | 333.372     | 0,04               |
| 3                                 | Leidos Holdings  | USD    | 254         | 0,00               |
| 16.346                            | Lennar – A –   | USD    | 1.018.402   | 0,11               |
| 322                               | Lennar – B –   | USD    | 16.118      | 0,00               |
| 1                                 | Lennox International   | USD    | 139         | 0,00               |
| 2                                 | Liberty Broadband  | USD    | 262         | 0,00               |
| 2                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –  | USD    | 76          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –  | USD    | 32          | 0,00               |
| 8.946                             | Liberty Media-Liberty Formula One – C –  | USD    | 311.468     | 0,03               |
| 5                                 | Lincoln National   | USD    | 203         | 0,00               |
| 2.025                             | Liquidity Services   | USD    | 26.336      | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 566                               | Lithia Motors – A –  | USD    | 135.435     | 0,01               |
| 4                                 | Live Nation Entertainment  | USD    | 237         | 0,00               |
| 4                                 | LKQ  | USD    | 122         | 0,00               |
| 5                                 | Lockheed Martin  | USD    | 1.505       | 0,00               |
| 3                                 | Loews  | USD    | 109         | 0,00               |
| 5.166                             | Lowe's Cos   | USD    | 677.751     | 0,07               |
| 4                                 | LyondellBasell Industries – A –  | USD    | 317         | 0,00               |
| 2                                 | M&T Bank   | USD    | 270         | 0,00               |
| 2.390                             | MACOM Technology Solutions Holdings  | USD    | 107.514     | 0,01               |
| 12                                | Marathon Petroleum   | USD    | 409         | 0,00               |
| 0                                 | Markel   | USD    | 183         | 0,00               |
| 1                                 | MarketAxess Holdings   | USD    | 334         | 0,00               |
| 5                                 | Marriott International – A –   | USD    | 530         | 0,00               |
| 11                                | Marsh & McLennan Cos   | USD    | 1.055       | 0,00               |
| 2.686                             | Martin Marietta Materials  | USD    | 623.432     | 0,07               |
| 12                                | Marvell Technology Group   | USD    | 451         | 0,00               |
| 5                                 | Masco  | USD    | 211         | 0,00               |
| 1                                 | Masimo   | USD    | 202         | 0,00               |
| 6.591                             | Mastercard – A –   | USD    | 1.922.622   | 0,20               |
| 4                                 | Match Group  | USD    | 538         | 0,00               |
| 2.255                             | Mathews International – A –  | USD    | 54.175      | 0,01               |
| 6                                 | Maxim Integrated Products  | USD    | 428         | 0,00               |
| 6                                 | McCormick & Co   | USD    | 467         | 0,00               |
| 15                                | McDonald's   | USD    | 2.584       | 0,00               |
| 2.188                             | McKesson   | USD    | 310.951     | 0,03               |
| 11                                | Medical Properties Trust   | USD    | 197         | 0,00               |
| 2.065                             | MEDNAX   | USD    | 41.419      | 0,00               |
| 18.653                            | Merck & Co   | USD    | 1.247.041   | 0,13               |
| 1.607                             | Mercury Systems  | USD    | 115.675     | 0,01               |
| 2.830                             | Merit Medical Systems  | USD    | 128.390     | 0,01               |
| 6.023                             | MetLife  | USD    | 231.123     | 0,02               |
| 1                                 | Mettler-Toledo International   | USD    | 572         | 0,00               |
| 9                                 | MGM Resorts International  | USD    | 229         | 0,00               |
| 8.795                             | Microchip Technology   | USD    | 992.692     | 0,10               |
| 37.774                            | Micron Technology  | USD    | 2.320.999   | 0,25               |
| 35.774                            | Microsoft  | USD    | 6.502.999   | 0,69               |
| 2                                 | Mid-America Apartment Communities  | USD    | 256         | 0,00               |
| 7                                 | Moderna  | USD    | 567         | 0,00               |
| 3.420                             | Mohawk Industries  | USD    | 393.987     | 0,04               |
| 1.339                             | Molina Healthcare  | USD    | 232.800     | 0,02               |
| 8                                 | Molson Coors Beverage – B –  | USD    | 278         | 0,00               |
| 39.972                            | Mondelez International – A –   | USD    | 1.910.159   | 0,20               |
| 1                                 | MongoDB  | USD    | 243         | 0,00               |
| 1                                 | Monolithic Power Systems   | USD    | 240         | 0,00               |
| 1.754                             | Monro  | USD    | 76.421      | 0,01               |
| 8.054                             | Monster Beverage   | USD    | 608.763     | 0,06               |
| 3                                 | Moody's  | USD    | 760         | 0,00               |
| 28.595                            | Morgan Stanley   | USD    | 1.601.598   | 0,17               |
| 11                                | Mosaic   | USD    | 216         | 0,00               |
| 3                                 | Motorola Solutions   | USD    | 400         | 0,00               |
| 600                               | MSCI   | USD    | 218.883     | 0,02               |
| 1.492                             | MTS Systems  | USD    | 70.935      | 0,01               |
| 3                                 | Nasdaq   | USD    | 280         | 0,00               |
| 3.327                             | National Bank Holdings – A –   | USD    | 89.076      | 0,01               |
| 6                                 | NetApp   | USD    | 317         | 0,00               |
| 324                               | Netflix  | USD    | 143.054     | 0,02               |
| 4                                 | Neurocrine Biosciences   | USD    | 277         | 0,00               |
| 5                                 | Newell Brands  | USD    | 93          | 0,00               |
| 16                                | Newmont  | USD    | 779         | 0,00               |
| 39                                | NextEra Energy   | USD    | 2.428       | 0,00               |
| 12.496                            | NextEra Energy Partners  | USD    | 684.788     | 0,07               |
| 6.910                             | NexTier Oilfield Solutions   | USD    | 19.426      | 0,00               |
| 23                                | NIKE – B –   | USD    | 2.644       | 0,00               |
| 8                                 | NiSource   | USD    | 152         | 0,00               |
| 2                                 | Nordson  | USD    | 297         | 0,00               |
| 5                                 | Norfolk Southern   | USD    | 945         | 0,00               |
| 7.826                             | Northern Trust   | USD    | 595.768     | 0,06               |
| 3                                 | Northrop Grumman   | USD    | 708         | 0,00               |
| 8                                 | NortonLifeLock   | USD    | 129         | 0,00               |
| 934                               | Novanta  | USD    | 90.273      | 0,01               |
| 2                                 | NRG Energy   | USD    | 47          | 0,00               |
| 1.293                             | Nu Skin Enterprises – A –  | USD    | 57.734      | 0,01               |
| 6                                 | Nucor  | USD    | 247         | 0,00               |
| 5.117                             | NVIDIA   | USD    | 2.183.989   | 0,23               |
| 0                                 | NVR  | USD    | 220         | 0,00               |
| 16                                | Occidental Petroleum   | USD    | 228         | 0,00               |
| 1.622                             | Oceaneering International  | USD    | 10.539      | 0,00               |
| 4                                 | OGE Energy   | USD    | 113         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 2                                 | Oktia  | USD    | 506         | 0,00               |
| 2                                 | Old Dominion Freight Line  | USD    | 268         | 0,00               |
| 1.777                             | Omega Healthcare Investors   | USD    | 52.736      | 0,01               |
| 2                                 | Omnicom Group  | USD    | 119         | 0,00               |
| 10.393                            | ON Semiconductor   | USD    | 278.005     | 0,03               |
| 10                                | ONEOK  | USD    | 307         | 0,00               |
| 20.798                            | Oracle   | USD    | 1.099.629   | 0,12               |
| 1                                 | O'Reilly Automotive  | USD    | 502         | 0,00               |
| 3.828                             | Oshkosh  | USD    | 269.286     | 0,03               |
| 9                                 | Otis Worldwide   | USD    | 480         | 0,00               |
| 3                                 | Owens Corning  | USD    | 212         | 0,00               |
| 969                               | PACCAR   | USD    | 68.362      | 0,01               |
| 3.771                             | Pacific Premier Bancorp  | USD    | 96.555      | 0,01               |
| 2                                 | Packaging Corp of America  | USD    | 191         | 0,00               |
| 1.868                             | PacWest Bancorp  | USD    | 38.773      | 0,00               |
| 2                                 | Palo Alto Networks   | USD    | 623         | 0,00               |
| 3.108                             | Parker-Hannifin  | USD    | 691.898     | 0,07               |
| 5                                 | Paychex  | USD    | 403         | 0,00               |
| 1                                 | Paycom Software  | USD    | 442         | 0,00               |
| 15.683                            | PayPal Holdings  | USD    | 3.001.826   | 0,32               |
| 3                                 | Peloton Interactive – A –  | USD    | 428         | 0,00               |
| 2.553                             | PepsiCo  | USD    | 309.463     | 0,03               |
| 7.948                             | PerkinElmer  | USD    | 932.118     | 0,10               |
| 109                               | Pfizer   | USD    | 3.287       | 0,00               |
| 6.078                             | Phillips 66  | USD    | 347.405     | 0,04               |
| 2                                 | Pinnacle West Capital  | USD    | 160         | 0,00               |
| 5.216                             | Pinterest – A –  | USD    | 280.944     | 0,03               |
| 2.666                             | Pioneer Natural Resources  | USD    | 248.112     | 0,03               |
| 14.508                            | PNC Financial Services Group   | USD    | 1.766.701   | 0,19               |
| 1                                 | Pool   | USD    | 229         | 0,00               |
| 4                                 | PPG Industries   | USD    | 496         | 0,00               |
| 18                                | PPL  | USD    | 411         | 0,00               |
| 1.849                             | Prestige Consumer Healthcare   | USD    | 52.682      | 0,01               |
| 3                                 | Principal Financial Group  | USD    | 133         | 0,00               |
| 21.808                            | Procter & Gamble   | USD    | 2.479.912   | 0,26               |
| 13                                | Progressive  | USD    | 1.026       | 0,00               |
| 14                                | Prologis   | USD    | 1.121       | 0,00               |
| 1.253                             | Providence Service   | USD    | 141.982     | 0,02               |
| 7                                 | Prudential Financial   | USD    | 463         | 0,00               |
| 2                                 | PTC  | USD    | 189         | 0,00               |
| 10                                | Public Service Enterprise Group  | USD    | 455         | 0,00               |
| 3                                 | Public Storage   | USD    | 576         | 0,00               |
| 6                                 | PulteGroup   | USD    | 220         | 0,00               |
| 2                                 | Qorvo  | USD    | 334         | 0,00               |
| 2.252                             | QTS Realty Trust – A –   | USD    | 113.876     | 0,01               |
| 15.891                            | QUALCOMM   | USD    | 1.978.549   | 0,21               |
| 2                                 | Quest Diagnostics  | USD    | 182         | 0,00               |
| 796                               | Quidel   | USD    | 116.924     | 0,01               |
| 3                                 | Raymond James Financial  | USD    | 205         | 0,00               |
| 31                                | Raytheon Technologies  | USD    | 1.830       | 0,00               |
| 7                                 | Realty Income  | USD    | 365         | 0,00               |
| 4                                 | Regency Centers  | USD    | 154         | 0,00               |
| 890                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 351.589     | 0,04               |
| 20                                | Regions Financial  | USD    | 270         | 0,00               |
| 2                                 | Reinsurance Group of America   | USD    | 165         | 0,00               |
| 5                                 | Republic Services  | USD    | 426         | 0,00               |
| 2                                 | ResMed   | USD    | 425         | 0,00               |
| 10.147                            | Ring Energy  | USD    | 5.472       | 0,00               |
| 714                               | RingCentral – A –  | USD    | 221.119     | 0,02               |
| 4.663                             | Rockwell Automation  | USD    | 955.927     | 0,10               |
| 707                               | Rogers   | USD    | 89.779      | 0,01               |
| 2                                 | Roku   | USD    | 487         | 0,00               |
| 6                                 | Rollins  | USD    | 203         | 0,00               |
| 2                                 | Roper Technologies   | USD    | 694         | 0,00               |
| 6                                 | Ross Stores  | USD    | 637         | 0,00               |
| 5                                 | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 289         | 0,00               |
| 4                                 | Royalty Pharma – A –   | USD    | 182         | 0,00               |
| 2.038                             | RPC  | USD    | 5.246       | 0,00               |
| 8.572                             | RPM International  | USD    | 636.015     | 0,07               |
| 1.059                             | S&P Global   | USD    | 284.563     | 0,03               |
| 6.205                             | salesforce.com   | USD    | 1.128.482   | 0,12               |
| 1.247                             | Samsonite International 144A   | HKD    | 1.805       | 0,00               |
| 3                                 | Sarepta Therapeutics   | USD    | 380         | 0,00               |
| 2                                 | SBA Communications   | USD    | 434         | 0,00               |
| 8.268                             | Schlumberger   | USD    | 147.506     | 0,02               |
| 6                                 | Seagate Technology   | USD    | 283         | 0,00               |
| 3                                 | Seagen   | USD    | 484         | 0,00               |
| 3                                 | Sealed Air   | USD    | 102         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 4.426                             | SEI Investments  | USD    | 207.877     | 0,02               |
| 1.144                             | Sempra Energy  | USD    | 119.141     | 0,01               |
| 5                                 | Sensata Technologies Holding   | USD    | 236         | 0,00               |
| 4                                 | ServiceNow   | USD    | 1.759       | 0,00               |
| 999                               | Sherwin-Williams   | USD    | 600.062     | 0,06               |
| 298                               | Signature Bank   | USD    | 32.917      | 0,00               |
| 1.846                             | Silgan Holdings  | USD    | 55.931      | 0,01               |
| 6                                 | Simon Property Group   | USD    | 426         | 0,00               |
| 3                                 | Skyworks Solutions   | USD    | 372         | 0,00               |
| 6                                 | Slack Technologies – A –   | USD    | 194         | 0,00               |
| 16                                | Snap – A –   | USD    | 668         | 0,00               |
| 1                                 | Snap-on  | USD    | 79          | 0,00               |
| 1                                 | Snowflake – A –  | USD    | 139         | 0,00               |
| 3.695                             | Solar Capital  | USD    | 52.881      | 0,01               |
| 5.026                             | Sonos  | USD    | 96.089      | 0,01               |
| 20                                | Southern   | USD    | 1.023       | 0,00               |
| 14.559                            | Southwest Airlines   | USD    | 554.601     | 0,06               |
| 3.072                             | SP Plus  | USD    | 72.381      | 0,01               |
| 5.016                             | Splunk   | USD    | 696.531     | 0,07               |
| 6                                 | Square – A –   | USD    | 1.139       | 0,00               |
| 5                                 | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 312         | 0,00               |
| 3.252                             | STAG Industrial  | USD    | 83.246      | 0,01               |
| 3                                 | Stanley Black & Decker   | USD    | 397         | 0,00               |
| 9.537                             | Starbucks  | USD    | 833.884     | 0,09               |
| 6                                 | State Street   | USD    | 344         | 0,00               |
| 10.649                            | Steel Dynamics   | USD    | 320.903     | 0,03               |
| 2                                 | STERIS   | USD    | 235         | 0,00               |
| 7                                 | Stryker  | USD    | 1.423       | 0,00               |
| 2.337                             | Sun Communities  | USD    | 290.265     | 0,03               |
| 1.871                             | Supernus Pharmaceuticals   | USD    | 38.472      | 0,00               |
| 1                                 | SVB Financial Group  | USD    | 332         | 0,00               |
| 10                                | Synchrony Financial  | USD    | 285         | 0,00               |
| 5.845                             | Synopsys   | USD    | 1.238.336   | 0,13               |
| 8                                 | Sysco  | USD    | 512         | 0,00               |
| 5.742                             | T Rowe Price Group   | USD    | 710.413     | 0,08               |
| 1                                 | Take-Two Interactive Software  | USD    | 223         | 0,00               |
| 8.279                             | Target   | USD    | 1.194.453   | 0,13               |
| 1.607                             | TCF Financial  | USD    | 48.623      | 0,01               |
| 4.812                             | Team   | USD    | 42.864      | 0,00               |
| 2                                 | Teladoc Health   | USD    | 358         | 0,00               |
| 1                                 | Teledyne Technologies  | USD    | 253         | 0,00               |
| 1                                 | Telexflex  | USD    | 245         | 0,00               |
| 3                                 | Teradyne   | USD    | 293         | 0,00               |
| 14                                | Tesla  | USD    | 8.257       | 0,00               |
| 986                               | Texas Capital Bancshares   | USD    | 47.941      | 0,01               |
| 8.729                             | Texas Instruments  | USD    | 1.170.943   | 0,12               |
| 4                                 | Textron  | USD    | 139         | 0,00               |
| 3.680                             | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 1.400.817   | 0,15               |
| 2                                 | Tiffany & Co   | USD    | 253         | 0,00               |
| 2.309                             | Titan Machinery  | USD    | 36.886      | 0,00               |
| 8.933                             | TJX Cos  | USD    | 498.595     | 0,05               |
| 6.437                             | T-Mobile   | USD    | 709.487     | 0,07               |
| 3.360                             | TopBuild   | USD    | 505.571     | 0,05               |
| 2                                 | Tractor Supply   | USD    | 234         | 0,00               |
| 1                                 | Trade Desk – A –   | USD    | 490         | 0,00               |
| 861                               | TransDigm Group  | USD    | 435.262     | 0,05               |
| 5                                 | TransUnion   | USD    | 446         | 0,00               |
| 5                                 | Travelers  | USD    | 585         | 0,00               |
| 1.816                             | TreeHouse Foods  | USD    | 63.079      | 0,01               |
| 3                                 | Trimble  | USD    | 177         | 0,00               |
| 29                                | Truist Financial   | USD    | 1.141       | 0,00               |
| 799                               | Twilio – A –   | USD    | 220.986     | 0,02               |
| 14.258                            | Twitter  | USD    | 631.017     | 0,07               |
| 1                                 | Tyler Technologies   | USD    | 299         | 0,00               |
| 7.433                             | Tyson Foods – A –  | USD    | 391.493     | 0,04               |
| 5.352                             | Uber Technologies  | USD    | 223.082     | 0,02               |
| 7                                 | UDR  | USD    | 210         | 0,00               |
| 1                                 | UGI  | USD    | 36          | 0,00               |
| 1                                 | Ulta Beauty  | USD    | 300         | 0,00               |
| 15.101                            | Under Armour – A –   | USD    | 211.907     | 0,02               |
| 12                                | Union Pacific  | USD    | 2.120       | 0,00               |
| 7.344                             | United Parcel Service – B –  | USD    | 1.010.752   | 0,11               |
| 1                                 | United Rentals   | USD    | 172         | 0,00               |
| 18                                | UnitedHealth Group   | USD    | 5.202       | 0,00               |
| 2.150                             | Unitil   | USD    | 77.800      | 0,01               |
| 1                                 | Universal Health Services – B –  | USD    | 122         | 0,00               |
| 11.961                            | US Bancorp   | USD    | 455.461     | 0,05               |
| 10.687                            | US Foods Holding   | USD    | 290.937     | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                    |  |        |             | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |             |                    |
| 11.477                             | US Xpress Enterprises – A –  | USD    | 64.161      | 0,01               |
| 619                                | Vail Resorts   | USD    | 141.150     | 0,01               |
| 8                                  | Valero Energy  | USD    | 359         | 0,00               |
| 1                                  | Varian Medical Systems   | USD    | 189         | 0,00               |
| 2                                  | Veeva Systems – A –  | USD    | 500         | 0,00               |
| 9                                  | Ventas   | USD    | 369         | 0,00               |
| 5                                  | VEREIT   | USD    | 146         | 0,00               |
| 2                                  | VeriSign   | USD    | 305         | 0,00               |
| 7.974                              | Verisk Analytics   | USD    | 1.352.803   | 0,14               |
| 2.969                              | Veritex Holdings   | USD    | 62.260      | 0,01               |
| 66.083                             | Verizon Communications   | USD    | 3.173.049   | 0,34               |
| 6                                  | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 1.102       | 0,00               |
| 20.038                             | VF   | USD    | 1.398.726   | 0,15               |
| 8.867                              | ViacomCBS – B –  | USD    | 270.021     | 0,03               |
| 34                                 | Viatis   | USD    | 520         | 0,00               |
| 10                                 | VICI Properties  | USD    | 208         | 0,00               |
| 10.709                             | Visa – A –   | USD    | 1.914.379   | 0,20               |
| 1                                  | Vistra   | USD    | 16          | 0,00               |
| 0                                  | VMware – A –   | USD    | 57          | 0,00               |
| 5                                  | Vornado Realty Trust   | USD    | 150         | 0,00               |
| 897                                | Voya Financial   | USD    | 43.101      | 0,00               |
| 3                                  | Vulcan Materials   | USD    | 303         | 0,00               |
| 4.031                              | Wabash National  | USD    | 56.769      | 0,01               |
| 7.183                              | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 234.112     | 0,02               |
| 27                                 | Walmart  | USD    | 3.213       | 0,00               |
| 6.302                              | Walt Disney  | USD    | 933.179     | 0,10               |
| 4.308                              | Waste Connections  | USD    | 361.145     | 0,04               |
| 16.081                             | Waste Management   | USD    | 1.549.967   | 0,16               |
| 2                                  | Waters   | USD    | 399         | 0,00               |
| 1                                  | Wayfair – A –  | USD    | 212         | 0,00               |
| 6                                  | WEC Energy Group   | USD    | 448         | 0,00               |
| 8                                  | Welltower  | USD    | 416         | 0,00               |
| 2                                  | West Pharmaceutical Services   | USD    | 381         | 0,00               |
| 3                                  | Western Digital  | USD    | 119         | 0,00               |
| 7                                  | Western Union  | USD    | 118         | 0,00               |
| 10.007                             | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 598.653     | 0,06               |
| 7                                  | Westrock   | USD    | 253         | 0,00               |
| 27.263                             | Weyerhaeuser   | USD    | 747.111     | 0,08               |
| 1                                  | Whirlpool  | USD    | 164         | 0,00               |
| 22                                 | Williams Cos   | USD    | 368         | 0,00               |
| 2.508                              | WillScot Mobile Mini Holdings  | USD    | 47.484      | 0,01               |
| 1.802                              | Workday – A –  | USD    | 352.825     | 0,04               |
| 1.098                              | World Wrestling Entertainment – A –  | USD    | 43.130      | 0,00               |
| 4                                  | WP Carey   | USD    | 249         | 0,00               |
| 1                                  | WR Berkley   | USD    | 70          | 0,00               |
| 1                                  | WW Grainger  | USD    | 255         | 0,00               |
| 1                                  | Wynn Resorts   | USD    | 88          | 0,00               |
| 10                                 | Xcel Energy  | USD    | 540         | 0,00               |
| 5                                  | Xilinx   | USD    | 532         | 0,00               |
| 1.260                              | Xperi Holding  | USD    | 21.524      | 0,00               |
| 1                                  | XPO Logistics  | USD    | 70          | 0,00               |
| 22.928                             | Xylem  | USD    | 1.907.419   | 0,20               |
| 1.546                              | Yum! Brands  | USD    | 137.154     | 0,01               |
| 1                                  | Zebra Technologies – A –   | USD    | 407         | 0,00               |
| 2                                  | Zendesk  | USD    | 253         | 0,00               |
| 2                                  | Zillow Group – C –   | USD    | 261         | 0,00               |
| 706                                | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 88.943      | 0,01               |
| 3.567                              | Zions Bancorp  | USD    | 126.646     | 0,01               |
| 10                                 | Zoetis   | USD    | 1.361       | 0,00               |
| 3                                  | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 908         | 0,00               |
| 1                                  | Zscaler  | USD    | 207         | 0,00               |
|                                    |  |        | 176.950.409 | 18,70              |
| <b>Vietnam</b>                     |  |        |             |                    |
| 113.655                            | Vietnam Dairy Products   | VND    | 437.837     | 0,05               |
| 65.269                             | Vincom Retail  | VND    | 72.565      | 0,01               |
| 456.854                            | Vinh Hoan  | VND    | 669.690     | 0,07               |
|                                    |  |        | 1.180.092   | 0,13               |
| <b>GARANTIES</b>                   |  |        |             |                    |
| <b>Australië</b>                   |  |        |             |                    |
| 659                                | FPT 31/03/21 **  | USD    | 1.379       | 0,00               |
|                                    |  |        | 1.379       | 0,00               |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b> |  |        |             |                    |
| <b>Frankrijk</b>                   |  |        |             |                    |
| 450                                | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 54.258.525  | 5,73               |
|                                    |  |        | 54.258.525  | 5,73               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa              |
|--|--|--------|-------------|---------------------------------|
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |             | EUR %                           |
| <b>Guernsey</b>  |  |        |             |                                 |
| 222.532  | Syncona Limited  | GBP    | 648.878     | 0,07                            |
|  |  |        | 648.878     | 0,07                            |
| <b>Ierland</b>   |  |        |             |                                 |
| 1.101.332  | BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund   | GBP    | 1.301.279   | 0,14                            |
| 1.269.096  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | 1.242.318   | 0,13                            |
|  |  |        | 2.543.597   | 0,27                            |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |             | <u>921.644.493</u> <u>97,38</u> |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 186.642                    | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28      | 166.080      | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 166.080      | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 17.016                     | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30      | 19.438       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 19.438       | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 158.932                    | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25      | 6.238        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 6.238        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 4 31-12-2020



| Hoeveel-heid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Canada</b>   |  |        |              |                    |
| 31.757  | Jupiter Resources                                      | USD    | 45.422       | 0,00               |
|   |  |        | 45.422       | 0,00               |
| <b>India</b>  |  |        |              |                    |
| 369   | Tata Steel **  | INR    | 2.538        | 0,00               |
|   |  |        | 2.538        | 0,00               |
| <b>Spanje</b>   |  |        |              |                    |
| 8   | Telefonica **  | EUR    | 24           | 0,00               |
|   |  |        | 24           | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                    |  |        |              |                    |
| 1.946   | Kelly Topco  | USD    | 66.809       | 0,01               |
| 843   | Travelex Topco **                                      | GBP    | 9            | 0,00               |
|   |  |        | 66.818       | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>                                       |  |        |              |                    |
| 54  | Carlson Travel **                                      | USD    | 1            | 0,00               |
|   |  |        | 1            | 0,00               |
| <b>GARANTIES</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                    |  |        |              |                    |
| 184   | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0            | 0,00               |
|   |  |        | 0            | 0,00               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 306.559      | 0,03               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 921.951.052  | 97,41              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*\*\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (8)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (895.245)                      | (928)  | (0,00)             |
| (1)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (120.165)                      | 27   | 0,00               |
| 1                                     | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 150.177                        | 200  | (0,00)             |
| (10)                                  | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (1.041.798)                    | (2.395)  | (0,00)             |
| (11)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (1.609.903)                    | 708  | 0,00               |
| (89)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (11.986.094)                   | 7.611  | 0,00               |
| (42)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (7.465.311)                    | (38.167)   | 0,00               |
| 76                                    | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 13.553.420                     | 18.908   | 0,00               |
| (36)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (8.153.983)                    | (107.736)  | (0,01)             |
| 177                                   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 19.871.324                     | (13.211)   | (0,00)             |
| (1)                                   | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (78.729)                       | (223)  | (0,00)             |
| 939                                   | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 117.458.492                    | 1.331.400  | 0,14               |
| 0                                     | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 256                            | 2  | 0,00               |
| (38)                                  | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (5.766.661)                    | (47.726)   | (0,01)             |
| (32)                                  | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (5.385.365)                    | (30.295)   | (0,00)             |
| 0                                     | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 129                            | (2)  | 0,00               |
| (60)                                  | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (4.225.637)                    | (99.203)   | (0,01)             |
| (3)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (405.231)                      | (4.360)  | (0,00)             |
| 8                                     | MSCI Emerging Markets Future             | 3-21        | USD    | 436.349                        | 1.321  | 0,00               |
| (10)                                  | NOK/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (1.820.671)                    | (31.341)   | (0,00)             |
| 0                                     | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 2.109                          | 38   | 0,00               |
| 34                                    | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 3.880.910                      | 595  | 0,00               |
| 0                                     | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 89                             | 4  | 0,00               |
| (11)                                  | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (1.422.931)                    | 8.613  | 0,00               |
| (11)                                  | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (1.910.774)                    | 24.591   | 0,00               |
| (16)                                  | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (2.260.787)                    | 18.635   | 0,00               |
| 8                                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 1.076.569                      | (8.859)  | (0,00)             |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |  |             |        |                                | 1.028.207  | 0,11               |

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\*

| Gekocht                        |        | Verkocht |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|--------------------------------|--------|----------|--------|-------------|--|--------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal   | Valuta |             |  |                    |
| 994                            | EUR    | 890      | GBP    | 27-1-2021   | 1  | 0,00               |
| 19                             | EUR    | 17       | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 13                             | EUR    | 11       | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 55                             | EUR    | 50       | GBP    | 27-1-2021   | (1)  | 0,00               |
| 13                             | EUR    | 12       | GBP    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00               |
| 18                             | EUR    | 17       | GBP    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 523                            | EUR    | 622      | USD    | 27-1-2021   | 15   | 0,00               |
| 47                             | EUR    | 55       | USD    | 27-1-2021   | 1  | 0,00               |
| 11                             | EUR    | 13       | USD    | 27-1-2021   | 0  | 0,00               |
| 34                             | USD    | 28       | EUR    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00               |
| 0                              | USD    | 0        | EUR    | 27-1-2021   | (0)  | 0,00               |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |          |        |             | 16   | 0,00               |
| DERIVATEN                      |        |          |        |             | 1.028.223  | 0,11               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |          |        |             | 23.472.684   | 2,48               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |          |        |             | <b>946.451.959</b>                                   | <b>100,00</b>      |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\*\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 112.484           | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 95.757       | 0,03               |
| 7.970             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 6.266        | 0,00               |
| 32.081            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 25.221       | 0,01               |
| 22.598            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 17.766       | 0,01               |
| 30.164            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 23.236       | 0,01               |
| 4.136             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 3.197        | 0,00               |
| 7.970             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 6.159        | 0,00               |
| 7.263             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 5.499        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 183.101      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 41.414            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 14.749       | 0,01               |
| 174.388           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 58.008       | 0,02               |
| 147.405           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 49.484       | 0,02               |
| 16.040            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 4.975        | 0,00               |
| 36.116            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 12.122       | 0,00               |
| 6.154             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 2.075        | 0,00               |
| 296.696           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 101.542      | 0,03               |
| 48.706            | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 32.489       | 0,01               |
| 23.001            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 14.499       | 0,00               |
| 136.857           | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 80.953       | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 370.896      | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 283.881           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 235.158      | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 235.158      | 0,08               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 4.968             | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 5.165        | 0,00               |
| 17.969            | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 16.276       | 0,01               |
| 65.146            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 55.570       | 0,02               |
| 69.446            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 59.974       | 0,02               |
| 7.397             | SGSP Australia Assets  | EUR    | 2,000% | 30-6-22      | 7.598        | 0,00               |
| 14.426            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 15.652       | 0,00               |
| 27.204            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 29.585       | 0,01               |
| 1.210             | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 1.341        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 191.161      | 0,06               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 43.923            | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 46.691       | 0,02               |
| 38.329            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 39.999       | 0,01               |
| 282               | HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien  | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 287          | 0,00               |
| 26.525            | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 27.803       | 0,01               |
| 24.208            | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 24.737       | 0,01               |
| 484               | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 522          | 0,00               |
| 2                 | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 2            | 0,00               |
| 16                | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 17           | 0,00               |
| 1                 | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 1            | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5                           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 5            | 0,00               |
| 10                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 11           | 0,00               |
| 11                          | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 12           | 0,00               |
| 6                           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 6            | 0,00               |
| 108.855                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 109.629      | 0,04               |
| 76.873                      | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 71.443       | 0,02               |
| 123.308                     | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 107.053      | 0,03               |
| 564                         | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 654          | 0,00               |
|                             |  |        |        |              | 428.872      | 0,14               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 91.867                      | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 79.681       | 0,03               |
| 26.028                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 25.806       | 0,01               |
| 43.690                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 43.318       | 0,01               |
| 157.261                     | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 165.652      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 314.457      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 77.377                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 73.785       | 0,03               |
| 11.299                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 10.879       | 0,00               |
| 45.700                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 41.987       | 0,01               |
| 16.545                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 15.470       | 0,01               |
| 38.436                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 37.166       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 179.287      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 37.326                      | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 31.095       | 0,01               |
| 7.505                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 6.429        | 0,00               |
| 9.281                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 8.383        | 0,01               |
| 41.463                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 37.449       | 0,01               |
| 42.957                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 35.664       | 0,01               |
| 187.098                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 155.854      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 274.874      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 15.696                      | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 22.254       | 0,01               |
| 403                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 409          | 0,00               |
| 282                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 288          | 0,00               |
| 21.082                      | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 21.424       | 0,01               |
| 18.964                      | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 19.005       | 0,01               |
| 81                          | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 82           | 0,00               |
| 31.338                      | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 33.059       | 0,01               |
| 9.462                       | Euroclear Bank   | EUR    | 0,500% | 10-7-23      | 9.665        | 0,00               |
| 8.574                       | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 9.045        | 0,00               |
| 36.582                      | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 40.286       | 0,01               |
| 10.087                      | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 12.473       | 0,00               |
| 685                         | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 714          | 0,00               |
| 14.156                      | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 14.842       | 0,01               |
| 12.139                      | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 13.113       | 0,00               |
| 5.582                       | KBC Group  | EUR    | 1,000% | 26-4-21      | 5.607        | 0,00               |
| 31.573                      | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 32.404       | 0,01               |
| 15.165                      | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 15.739       | 0,01               |
| 16                          | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 17           | 0,00               |
| 78.152                      | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 0,100% | 22-6-30      | 81.864       | 0,03               |
| 21                          | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 22           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>België (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 1            | 0,00               |
| 21                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 24           | 0,00               |
| 5                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 6            | 0,00               |
| 5                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 5            | 0,00               |
| 75.361                  | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 82.321       | 0,03               |
| 2                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 2            | 0,00               |
| 1                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1            | 0,00               |
| 33                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 37           | 0,00               |
| 7                       | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 8            | 0,00               |
| 201                     | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 220          | 0,00               |
| 46.851                  | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 43.631       | 0,01               |
| 504                     | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 591          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 459.159      | 0,15               |
| <b>Bermuda</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 9.575                   | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 8.226        | 0,00               |
| 24.584                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 21.725       | 0,01               |
| 40.656                  | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 25.760       | 0,01               |
| 44.948                  | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 39.307       | 0,01               |
| 14.325                  | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 12.707       | 0,00               |
| 77.634                  | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 64.917       | 0,02               |
| 28.931                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 16.623       | 0,01               |
| 13.909                  | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 7.819        | 0,00               |
| 102.218                 | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 93.467       | 0,03               |
| 77.116                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 65.692       | 0,02               |
| 38.739                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 35.264       | 0,01               |
| 39.076                  | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 33.884       | 0,01               |
| 16.872                  | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 14.631       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 440.022      | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 28.725                  | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 22.127       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 22.127       | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 46.321                  | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 40.792       | 0,01               |
| 63.660                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 58.387       | 0,02               |
| 31.830                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 28.985       | 0,01               |
| 8.071                   | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 6.970        | 0,00               |
| 112.181                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 134.062      | 0,04               |
| 45.801                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 50.929       | 0,02               |
| 45.195                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 43.762       | 0,02               |
| 284.140                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 278.043      | 0,09               |
| 149.316                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 130.776      | 0,04               |
| 42.440                  | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 37.700       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Brazilië (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 158.971                       | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 144.786      | 0,05               |
| 48.323                        | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 42.111       | 0,01               |
| 47.464                        | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 43.738       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 1.041.041    | 0,34               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 201.765                       | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 168.076      | 0,06               |
| 20.176                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 17.387       | 0,01               |
| 77.648                        | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 67.587       | 0,02               |
| 111.586                       | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 92.803       | 0,03               |
| 10.351                        | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 8.495        | 0,00               |
| 24.843                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 20.507       | 0,01               |
| 16.174                        | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 13.927       | 0,00               |
| 46.063                        | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 38.701       | 0,01               |
| 207.024                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 170.595      | 0,06               |
| 12.939                        | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 11.196       | 0,00               |
| 11.904                        | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 10.173       | 0,00               |
| 10.088                        | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 11.352       | 0,00               |
| 40.353                        | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 8.327        | 0,00               |
| 50.320                        | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 45.822       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 684.948      | 0,22               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 41.664                        | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 43.111       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 43.111       | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 48.827                        | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 44.541       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 44.541       | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 78.183                        | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 65.969       | 0,02               |
| 14.085                        | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 15.237       | 0,00               |
| 16.515                        | Cenovus Energy   | USD    | 5,400% | 15-6-47      | 15.869       | 0,00               |
| 19.970                        | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000% | 15-12-25     | 17.242       | 0,01               |
| 51.756                        | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500% | 1-3-24       | 43.542       | 0,01               |
| 26.137                        | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500% | 1-4-25       | 22.269       | 0,01               |
| 145.003                       | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875% | 15-10-27     | 128.731      | 0,04               |
| 23.982                        | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250% | 1-4-23       | 20.232       | 0,01               |
| 166.586                       | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875% | 1-3-26       | 142.191      | 0,05               |
| 18.360                        | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125% | 1-4-29       | 16.206       | 0,01               |
| 76.426                        | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125% | 1-2-27       | 64.649       | 0,02               |
| 35.309                        | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875% | 18-5-30      | 36.072       | 0,01               |
| 17.013                        | New Gold 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 14.556       | 0,00               |
| 110.481                       | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125% | 1-11-22      | 671          | 0,00               |
| 32.503                        | Parkland 144A  | USD    | 5,875% | 15-7-27      | 28.772       | 0,01               |
| 22.329                        | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000% | 29-10-30     | 22.488       | 0,01               |
| 25.624                        | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750% | 28-1-27      | 24.424       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 679.120      | 0,22               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 5.176                         | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050% | 13-10-25     | 4.349        | 0,00               |
| 5.176                         | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375% | 31-12-99     | 4.526        | 0,00               |
| 33.633                        | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875% | 22-10-29     | 29.838       | 0,01               |
| 75.105                        | Arabian Centres Sukuk 189 Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 5,375% | 26-11-24     | 62.482       | 0,02               |
| 177.657                       | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980% | 18-8-25      | 152.146      | 0,05               |
| 14.233                        | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000% | 16-7-25      | 12.476       | 0,00               |
| 103.512                       | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250% | 13-5-26      | 88.126       | 0,03               |
| 25.878                        | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375% | 31-12-99     | 21.520       | 0,01               |
| 63.052                        | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250% | 8-4-26       | 58.080       | 0,02               |
| 54.275                        | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125% | 14-1-27      | 47.996       | 0,02               |
| 38.558                        | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875% | 22-10-30     | 32.585       | 0,01               |
| 153.788                       | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750% | 28-1-28      | 136.248      | 0,05               |
| 77.634                        | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750% | 28-1-28      | 68.779       | 0,02               |
| 48.125                        | DP World Crescent  | USD    | 4,848% | 26-9-28      | 45.807       | 0,02               |
| 37.256                        | DP World Crescent  | USD    | 3,875% | 18-7-29      | 33.445       | 0,01               |
| 85.972                        | DP World Salaam  | USD    | 6,000% | 31-12-99     | 76.604       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Kaaimancilanden (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 20.176                           | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 16.747       | 0,01               |
| 38.213                           | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 33.340       | 0,01               |
| 34.676                           | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 28.534       | 0,01               |
| 70.900                           | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 60.009       | 0,02               |
| 19.926                           | Fibra Overseas Finance   | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 18.566       | 0,01               |
| 173.420                          | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 126.853      | 0,04               |
| 25.102                           | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 21.518       | 0,01               |
| 72.415                           | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 63.120       | 0,02               |
| 29.115                           | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 25.522       | 0,01               |
| 17.654                           | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 14.539       | 0,01               |
| 5.176                            | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 4.605        | 0,00               |
| 9.834                            | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 9.013        | 0,00               |
| 87.846                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 72.048       | 0,02               |
| 90.573                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 74.210       | 0,02               |
| 87.846                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 75.095       | 0,03               |
| 32.532                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 28.330       | 0,01               |
| 12.421                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 10.658       | 0,00               |
| 25.878                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 20.555       | 0,01               |
| 72.044                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 59.049       | 0,02               |
| 51.756                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 43.448       | 0,01               |
| 39.531                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 31.664       | 0,01               |
| 51.756                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 41.718       | 0,01               |
| 15.268                           | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 13.863       | 0,01               |
| 41.826                           | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 34.594       | 0,01               |
| 52.862                           | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 44.145       | 0,01               |
| 11.299                           | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 9.419        | 0,00               |
| 14.233                           | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 12.102       | 0,00               |
| 56.029                           | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 48.427       | 0,02               |
| 25.878                           | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 22.102       | 0,01               |
| 38.234                           | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 35.236       | 0,01               |
| 6.053                            | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 5.331        | 0,00               |
| 81.162                           | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 67.599       | 0,02               |
| 147.498                          | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 125.504      | 0,04               |
| 48.020                           | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 40.542       | 0,01               |
| 16.040                           | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 13.663       | 0,01               |
| 49.811                           | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 42.645       | 0,01               |
| 184.889                          | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 158.289      | 0,05               |
| 25.878                           | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 21.502       | 0,01               |
| 39.344                           | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 36.147       | 0,01               |
| 14.233                           | Seazah Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 12.069       | 0,00               |
| 36.488                           | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 33.408       | 0,01               |
| 14.233                           | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 12.761       | 0,00               |
| 165.702                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 139.043      | 0,05               |
| 24.414                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 20.751       | 0,01               |
| 41.922                           | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23      | 36.144       | 0,01               |
| 31.054                           | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23       | 26.347       | 0,01               |
| 81.038                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500%  | 1-2-24       | 69.949       | 0,02               |
| 46.266                           | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 10-1-25      | 39.137       | 0,01               |
| 36.980                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000%  | 9-7-25       | 31.583       | 0,01               |
| 14.124                           | Tencent Holdings   | USD    | 2,390%  | 3-6-30       | 11.876       | 0,00               |
| 29.282                           | Times China Holdings   | USD    | 6,600%  | 2-3-23       | 24.477       | 0,01               |
| 18.891                           | Times China Holdings   | USD    | 6,750%  | 8-7-25       | 16.366       | 0,01               |
| 12.939                           | Times China Holdings   | USD    | 6,200%  | 22-3-26      | 11.011       | 0,00               |
| 28.247                           | Wynn Macau   | USD    | 4,875%  | 1-10-24      | 23.446       | 0,01               |
| 44.792                           | Wynn Macau   | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 38.065       | 0,01               |
| 28.247                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 24.005       | 0,01               |
| 43.923                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625%  | 26-8-28      | 37.850       | 0,01               |
| 70.345                           | XLIT   | EUR    | 3,250%  | 29-6-47      | 79.873       | 0,03               |
| 92.829                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375%  | 30-10-24     | 82.791       | 0,03               |
| 12.939                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700%  | 20-2-25      | 11.342       | 0,00               |
|                                  |  |        |         |              | 3.267.719    | 1,07               |
| <b>Chili</b>                     |  |        |         |              |              |                    |
| 70.277                           | AES Gener  | USD    | 6,350%  | 7-10-79      | 63.468       | 0,02               |
| 49.432                           | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200%  | 29-1-30      | 45.804       | 0,02               |
| 14.233                           | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500%  | 2-11-47      | 13.980       | 0,00               |
| 20.176                           | Cencosud   | USD    | 4,375%  | 17-7-27      | 18.526       | 0,01               |
| 6.154                            | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625%  | 18-10-43     | 6.943        | 0,00               |
| 6.211                            | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875%  | 4-11-44      | 6.497        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Chili (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.549                  | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 5.804        | 0,00               |
| 23.549                 | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 21.344       | 0,01               |
| 16.096                 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 12.855       | 0,00               |
| 5.176                  | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 4.756        | 0,00               |
| 23.523                 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 24.595       | 0,01               |
| 19.926                 | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 18.311       | 0,01               |
| 54.214                 | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 49.427       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 292.310      | 0,10               |
| <b>China</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 19.926                 | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 16.367       | 0,00               |
| 15.334                 | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 12.844       | 0,00               |
| 5                      | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 5            | 0,00               |
| 1                      | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 2            | 0,00               |
| 15                     | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 15           | 0,00               |
| 18.159                 | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 18.616       | 0,01               |
| 142.329                | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 113.687      | 0,04               |
|                        |  |        |        |              | 161.536      | 0,05               |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 23.031                 | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 20.141       | 0,01               |
| 107.393                | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 101.378      | 0,03               |
| 101.791                | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 121.774      | 0,04               |
| 75.460                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 82.950       | 0,03               |
| 248.946                | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 264.195      | 0,09               |
| 13.115                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 13.117       | 0,00               |
| 29.023                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 26.377       | 0,01               |
| 42.976                 | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 39.032       | 0,01               |
| 63.758                 | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 67.351       | 0,02               |
| 14.492                 | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 13.961       | 0,01               |
| 13.922                 | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 12.363       | 0,00               |
| 8.071                  | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 7.800        | 0,00               |
|                        |  |        |        |              | 770.439      | 0,25               |
| <b>Congo</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 60.786                 | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 38.787       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 38.787       | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 56.316                 | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 43.481       | 0,01               |
| 21.084                 | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 17.329       | 0,01               |
| 52.406                 | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 41.172       | 0,01               |
| 5.044                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 3.859        | 0,00               |
| 30.265                 | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 23.159       | 0,01               |
| 5.176                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 3.574        | 0,00               |
| 23.001                 | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 17.389       | 0,01               |
| 6.053                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 4.607        | 0,00               |
| 4.338                  | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 3.319        | 0,00               |
|                        |  |        |        |              | 157.889      | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 13.956                 | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,750% | 27-1-30      | 16.718       | 0,00               |
| 106.099                | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 116.365      | 0,04               |
|                        |  |        |        |              | 133.083      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 0                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 0            | 0,00               |
| 3                             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 3            | 0,00               |
| 18                            | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 18           | 0,00               |
| 8.373                         | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 1,500% | 16-4-27      | 9.175        | 0,00               |
| 21.738                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 19.576       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 28.772       | 0,01               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 187                           | Ceske Drah   | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 193          | 0,00               |
| 439                           | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 454          | 0,00               |
| 395                           | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 412          | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 1.059        | 0,00               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 9.574                         | Carlsberg Breweries  | EUR    | 0,500% | 6-9-23       | 9.741        | 0,00               |
| 8.784                         | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 9.078        | 0,00               |
| 54.172                        | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 45.874       | 0,02               |
| 9.275                         | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 9.319        | 0,00               |
| 10.087                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 10.151       | 0,00               |
| 14.385                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 14.772       | 0,00               |
| 20.399                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 20.814       | 0,01               |
| 90                            | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 102          | 0,00               |
| 595                           | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 625          | 0,00               |
| 369                           | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 382          | 0,00               |
| 63.161                        | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 46.965       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 167.823      | 0,05               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 45.498                        | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 38.712       | 0,01               |
| 71.223                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 63.813       | 0,02               |
| 67.793                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 66.974       | 0,02               |
| 5.246                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 5.043        | 0,00               |
| 13.457                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 11.947       | 0,01               |
| 123.638                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 130.859      | 0,04               |
| 8.171                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 8.173        | 0,00               |
| 21.589                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 19.497       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 345.018      | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 30.494                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 11.932       | 0,00               |
| 97.224                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 51.153       | 0,02               |
| 88.351                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 39.445       | 0,01               |
| 55.035                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 23.052       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 125.582      | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 59.420                        | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 56.294       | 0,02               |
| 8.676                         | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 8.172        | 0,00               |
| 20.983                        | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 19.766       | 0,01               |
| 47.357                        | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 51.064       | 0,02               |
| 26.431                        | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 24.554       | 0,01               |
| 9.281                         | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 8.271        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Egypte (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 9.180                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 8.181        | 0,00               |
| 72.535                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 68.730       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 245.032      | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 2.724                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 2.207        | 0,00               |
| 25.826                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 20.026       | 0,01               |
| 25.624                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 19.869       | 0,01               |
| 76.671                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 62.898       | 0,02               |
| 10.793                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 8.689        | 0,00               |
| 46.888                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 36.501       | 0,01               |
| 17.338                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 14.383       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 164.573      | 0,05               |
| <b>Estland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 138                     | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 139          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 139          | 0,00               |
| <b>Finland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 8                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 8            | 0,00               |
| 12                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 12           | 0,00               |
| 10                      | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 10           | 0,00               |
| 0                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 0            | 0,00               |
| 0                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 0            | 0,00               |
| 3                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 4            | 0,00               |
| 7                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 8            | 0,00               |
| 2                       | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 2            | 0,00               |
| 788                     | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 830          | 0,00               |
| 9.830                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 10.035       | 0,00               |
| 20.173                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 20.442       | 0,01               |
| 26.336                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 26.618       | 0,01               |
| 15.190                  | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 16.475       | 0,01               |
| 198                     | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 203          | 0,00               |
| 36.637                  | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 36.247       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 110.894      | 0,04               |
| <b>Frankrijk</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 8.843                   | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 9.211        | 0,00               |
| 121                     | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 129          | 0,00               |
| 242                     | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 294          | 0,00               |
| 88.632                  | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 89.923       | 0,03               |
| 16.747                  | ALD  | EUR    | 0,375% | 19-10-23     | 16.898       | 0,01               |
| 555                     | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 478          | 0,00               |
| 139                     | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 126          | 0,00               |
| 8.843                   | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 9.636        | 0,00               |
| 2.017                   | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 2.332        | 0,00               |
| 9.582                   | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 9.685        | 0,00               |
| 12.643                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 14.219       | 0,01               |
| 10.566                  | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 12.381       | 0,00               |
| 47.450                  | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 48.607       | 0,02               |
| 9.517                   | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 9.538        | 0,00               |
| 30.893                  | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 26.249       | 0,01               |
| 26.354                  | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 26.561       | 0,01               |
| 57.796                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 58.481       | 0,02               |
| 524                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 547          | 0,00               |
| 16.139                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 16.259       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 13.113                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 13.636       | 0,00               |
| 28.670                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 29.255       | 0,01               |
| 20.173                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 21.557       | 0,01               |
| 19.554                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 20.524       | 0,01               |
| 14.121                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 14.069       | 0,00               |
| 8.339                      | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 9.150        | 0,00               |
| 47.885                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 48.477       | 0,02               |
| 25.217                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 26.905       | 0,01               |
| 11.165                     | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 11.347       | 0,00               |
| 48.216                     | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 49.527       | 0,02               |
| 202                        | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 207          | 0,00               |
| 5.582                      | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 5.818        | 0,00               |
| 2.791                      | BPCE   | EUR    | 1,000% | 1-4-25       | 2.905        | 0,00               |
| 53.032                     | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 54.682       | 0,02               |
| 5.582                      | BPCE   | EUR    | 0,250% | 15-1-26      | 5.670        | 0,00               |
| 36.366                     | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 36.958       | 0,01               |
| 6.052                      | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 6.348        | 0,00               |
| 32                         | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 32           | 0,00               |
| 14                         | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 14           | 0,00               |
| 53                         | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 54           | 0,00               |
| 25.120                     | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 8-10-29      | 25.785       | 0,01               |
| 15.634                     | Cappemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 18.655       | 0,01               |
| 15.130                     | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 15.548       | 0,01               |
| 17.147                     | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 20.039       | 0,01               |
| 24.890                     | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 25.201       | 0,01               |
| 7.061                      | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 7.420        | 0,00               |
| 524                        | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 570          | 0,00               |
| 20.173                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 20.997       | 0,01               |
| 32.782                     | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 32.765       | 0,01               |
| 22.191                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 24.848       | 0,01               |
| 22.495                     | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 24.152       | 0,01               |
| 20.173                     | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 21.884       | 0,01               |
| 2.791                      | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 3.134        | 0,00               |
| 15.669                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 16.626       | 0,01               |
| 34.295                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 36.212       | 0,01               |
| 242                        | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 258          | 0,00               |
| 2.952                      | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 3.622        | 0,00               |
| 31.269                     | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 32.450       | 0,01               |
| 21.182                     | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 22.297       | 0,01               |
| 33.590                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 33.755       | 0,01               |
| 46.399                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 46.792       | 0,02               |
| 16.173                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 16.403       | 0,01               |
| 2.791                      | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 3.210        | 0,00               |
| 65.355                     | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 76.553       | 0,03               |
| 806                        | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 881          | 0,00               |
| 484                        | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 524          | 0,00               |
| 202                        | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 197          | 0,00               |
| 242                        | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 247          | 0,00               |
| 6.052                      | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 7.279        | 0,00               |
| 11.600                     | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 11.817       | 0,00               |
| 6.052                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 6.112        | 0,00               |
| 95                         | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 97           | 0,00               |
| 21.436                     | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 22.574       | 0,01               |
| 11                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 11           | 0,00               |
| 77                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 78           | 0,00               |
| 68                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 72           | 0,00               |
| 24                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 26           | 0,00               |
| 62                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 68           | 0,00               |
| 37                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 40           | 0,00               |
| 22                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 23           | 0,00               |
| 17                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 18           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 542.880                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 587.796      | 0,19               |
| 0                          | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 0            | 0,00               |
| 8                          | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 9            | 0,00               |
| 94.899                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 104.019      | 0,03               |
| 47                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 51           | 0,00               |
| 9                          | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 10           | 0,00               |
| 38                         | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 40           | 0,00               |
| 22                         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 28           | 0,00               |
| 169.156                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 175.013      | 0,06               |
| 118.624                    | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 132.247      | 0,04               |
| 21.962                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 22.742       | 0,01               |
| 161                        | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 173          | 0,00               |
| 18.460                     | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 18.551       | 0,01               |
| 403                        | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 416          | 0,00               |
| 645                        | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 654          | 0,00               |
| 524                        | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25      | 534          | 0,00               |
| 564                        | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29       | 608          | 0,00               |
| 6.322                      | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 6.374        | 0,00               |
| 443                        | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 462          | 0,00               |
| 14.121                     | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 15.292       | 0,01               |
| 13.652                     | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 14.772       | 0,01               |
| 13.113                     | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 13.585       | 0,00               |
| 4.594                      | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 4.855        | 0,00               |
| 7.565                      | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 8.461        | 0,00               |
| 261                        | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24      | 271          | 0,00               |
| 274                        | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23       | 275          | 0,00               |
| 5.136                      | RCI Banque   | EUR    | 1,375% | 8-3-24       | 5.264        | 0,00               |
| 121                        | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25      | 118          | 0,00               |
| 484                        | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 490          | 0,00               |
| 40                         | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24      | 40           | 0,00               |
| 81                         | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25      | 79           | 0,00               |
| 242                        | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 245          | 0,00               |
| 10.591                     | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 11.752       | 0,00               |
| 5.582                      | Sanofi   | EUR    | 0,500% | 21-3-23      | 5.680        | 0,00               |
| 7.061                      | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 8.072        | 0,00               |
| 27.738                     | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 27.925       | 0,01               |
| 443                        | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25      | 458          | 0,00               |
| 22.695                     | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 23.986       | 0,01               |
| 12.608                     | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 13.438       | 0,00               |
| 8.374                      | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 8.431        | 0,00               |
| 726                        | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25      | 756          | 0,00               |
| 4.035                      | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 4.141        | 0,00               |
| 161                        | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 167          | 0,00               |
| 645                        | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22     | 671          | 0,00               |
| 20.496                     | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 22.505       | 0,01               |
| 5.582                      | Terega   | EUR    | 4,339% | 7-7-21       | 5.708        | 0,00               |
| 2.791                      | Terega   | EUR    | 2,200% | 5-8-25       | 3.076        | 0,00               |
| 121                        | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28      | 120          | 0,00               |
| 2.791                      | Thales   | EUR    | 0,875% | 19-4-24      | 2.876        | 0,00               |
| 12.608                     | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 14.208       | 0,00               |
| 6.733                      | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 7.065        | 0,00               |
| 10.137                     | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 10.430       | 0,00               |
| 7.544                      | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 8.873        | 0,00               |
| 16.139                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 16.085       | 0,01               |
| 16.643                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 16.784       | 0,01               |
| 7.565                      | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 7.130        | 0,00               |
| 7.565                      | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 8.200        | 0,00               |
| 8.069                      | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 8.236        | 0,00               |
| 8.069                      | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 8.175        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              |              | 2.646.351 0,86     |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 51.420                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 43.864       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Gabon (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 61.740                 | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 54.181       | 0,02               |
| 72.393                 | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 61.240       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 159.285      | 0,05               |
| <b>Georgië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 31.054                 | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 26.966       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 26.966       | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 26.730                 | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 26.961       | 0,01               |
| 9.078                  | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 9.147        | 0,00               |
| 11.600                 | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 12.752       | 0,00               |
| 39.338                 | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 43.370       | 0,01               |
| 121                    | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30       | 127          | 0,00               |
| 47                     | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74       | 50           | 0,00               |
| 443                    | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79     | 452          | 0,00               |
| 81                     | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79     | 85           | 0,00               |
| 6.556                  | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 6.792        | 0,00               |
| 2                      | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 2            | 0,00               |
| 4                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 5            | 0,00               |
| 14                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 15           | 0,00               |
| 20                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 21           | 0,00               |
| 475                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 496          | 0,00               |
| 279.203                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 296.374      | 0,10               |
| 78.233                 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 84.690       | 0,03               |
| 456.075                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 478.308      | 0,16               |
| 9                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 10           | 0,00               |
| 23                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 25           | 0,00               |
| 331                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 356          | 0,00               |
| 512                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 541          | 0,00               |
| 748.519                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 793.739      | 0,26               |
| 210                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 342          | 0,00               |
| 20.096                 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 34.890       | 0,01               |
| 19                     | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 20           | 0,00               |
| 50.512                 | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 51.648       | 0,02               |
| 16.019                 | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 16.317       | 0,01               |
| 40.347                 | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 41.452       | 0,01               |
| 11.400                 | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 11.578       | 0,00               |
| 10.591                 | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 10.851       | 0,00               |
| 12.608                 | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 13.781       | 0,01               |
| 10.994                 | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 12.048       | 0,00               |
| 26.264                 | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 26.293       | 0,01               |
| 22.024                 | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 24.613       | 0,01               |
| 131                    | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 139          | 0,00               |
| 737                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33      | 867          | 0,00               |
| 8.047                  | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 9.518        | 0,00               |
| 21.256                 | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 21.401       | 0,01               |
| 5.548                  | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 5.624        | 0,00               |
| 36.355                 | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 36.956       | 0,01               |
| 109                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 115          | 0,00               |
| 443                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 466          | 0,00               |
| 11.095                 | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 11.407       | 0,00               |
| 161                    | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 162          | 0,00               |
| 8.967                  | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 9.304        | 0,00               |
| 7.094                  | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 8.199        | 0,00               |
| 121                    | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 127          | 0,00               |
| 484                    | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 500          | 0,00               |
| 2.791                  | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 3.030        | 0,00               |
| 5.582                  | Eurogrid   | EUR    | 1,500% | 18-4-28      | 6.177        | 0,00               |
| 421                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 425          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 10.087                     | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 10.311       | 0,00               |
| 161                        | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 170          | 0,00               |
| 24.101                     | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 26.364       | 0,01               |
| 15.561                     | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 17.718       | 0,01               |
| 64.197                     | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,625% | 31-10-36     | 71.394       | 0,02               |
| 242                        | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 251          | 0,00               |
| 14.121                     | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 14.527       | 0,01               |
| 28.747                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 29.174       | 0,01               |
| 2.791                      | Merck Financial Services   | EUR    | 0,375% | 5-7-27       | 2.885        | 0,00               |
| 13.113                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 14.137       | 0,01               |
| 16.105                     | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 16.669       | 0,01               |
| 27.818                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 27.679       | 0,01               |
| 8.069                      | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 9.363        | 0,00               |
| 20.173                     | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 21.412       | 0,01               |
| 20.497                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 22.624       | 0,01               |
| 12                         | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 12           | 0,00               |
| 41.867                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 12-10-35     | 42.216       | 0,01               |
| 9.769                      | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,250% | 12-5-36      | 11.715       | 0,00               |
| 16.189                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 25-11-39     | 17.655       | 0,01               |
| 121                        | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 125          | 0,00               |
| 14.230                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 14.514       | 0,01               |
| 11.793                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 12.707       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 2.496.190    | 0,81               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 55.782                     | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 52.568       | 0,02               |
| 77.636                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 87.788       | 0,03               |
| 25.878                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 28.093       | 0,01               |
| 10.542                     | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 9.357        | 0,00               |
| 80.584                     | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 60.409       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 238.215      | 0,08               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 14.233                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 14.235       | 0,00               |
| 77.893                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 84.432       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 98.667       | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 11.948                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 12.172       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 12.172       | 0,00               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 90.469                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 82.813       | 0,03               |
| 37.124                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 35.272       | 0,01               |
| 53.050                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 49.753       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 167.838      | 0,05               |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 25.878                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 21.229       | 0,01               |
| 23.909                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 20.220       | 0,01               |
| 97.856                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 81.126       | 0,02               |
| 16.141                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 13.513       | 0,00               |
| 72.225                     | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 59.022       | 0,02               |
| 31.375                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 25.607       | 0,01               |
| 137.930                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 118.632      | 0,04               |
| 29.282                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 23.373       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 362.722      | 0,12               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 51.763                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 57.431       | 0,02               |
| 92.005                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 133.581      | 0,04               |
| 109.739                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 111.576      | 0,04               |
|                            |  |        |        |              | 302.588      | 0,10               |
| <b>India</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 61.016                     | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ                               | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 55.479       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>India (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 18.462                 | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 15.163       | 0,00               |
| 118.942                | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharashtra                            | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 101.050      | 0,03               |
| 7.991                  | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 6.938        | 0,00               |
| 46.709                 | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 39.213       | 0,01               |
| 14.124                 | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 12.063       | 0,00               |
| 183.196                | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 126.705      | 0,04               |
| 12.939                 | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 11.863       | 0,00               |
| 74.451                 | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 59.017       | 0,02               |
| 72.535                 | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 61.648       | 0,02               |
| 151.442                | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 120.060      | 0,04               |
| 32.282                 | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 26.711       | 0,01               |
| 27.339                 | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 23.802       | 0,01               |
| 70.887                 | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 60.876       | 0,02               |
| 62.144                 | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 56.288       | 0,02               |
| 95.233                 | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 94.998       | 0,03               |
| 26.895                 | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 23.528       | 0,01               |
| 51.450                 | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 45.975       | 0,02               |
| 18.159                 | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 16.438       | 0,01               |
| 115.416                | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 93.294       | 0,03               |
|                        |  |        |        |              | 1.051.109    | 0,34               |
| <b>Indonesië</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 57.564                 | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 47.871       | 0,02               |
| 106.001                | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 89.071       | 0,03               |
| 73.079                 | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 62.415       | 0,02               |
| 21.492                 | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 22.281       | 0,01               |
| 66.381                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 88.872       | 0,03               |
| 40.353                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 51.953       | 0,02               |
| 59.792                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 63.485       | 0,02               |
| 8.071                  | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 7.986        | 0,00               |
| 10.092                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 8.992        | 0,00               |
| 25.878                 | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 26.031       | 0,01               |
| 10.088                 | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 11.765       | 0,00               |
| 5.176                  | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 4.632        | 0,00               |
| 10.088                 | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 9.977        | 0,00               |
| 15.536                 | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 17.238       | 0,01               |
| 23.405                 | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48      | 26.974       | 0,01               |
| 14.233                 | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50      | 12.615       | 0,01               |
| 47.098                 | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24      | 42.839       | 0,01               |
| 33.997                 | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27      | 30.802       | 0,01               |
| 4.035                  | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47      | 3.914        | 0,00               |
| 10.593                 | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49      | 9.877        | 0,00               |
| 96.783                 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 4,550% | 29-3-26      | 91.697       | 0,03               |
| 120.001                | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24       | 96.133       | 0,03               |
| 41.911                 | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25      | 35.623       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 863.043      | 0,28               |
| <b>Irak</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 29.357                 | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23       | 23.505       | 0,01               |
| 73.487                 | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28      | 56.490       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 79.995       | 0,03               |
| <b>Ierland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 10.969                 | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 11.307       | 0,00               |
| 282                    | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 235          | 0,00               |
| 74.129                 | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26      | 63.466       | 0,02               |
| 573                    | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 628          | 0,00               |
| 22.184                 | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 22.200       | 0,01               |
| 6.866                  | ESB Finance  | EUR    | 2,125% | 5-11-33      | 8.375        | 0,00               |
| 128.552                | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25     | 112.682      | 0,04               |
| 41.362                 | Gtk Europe Capital   | USD    | 4,949% | 18-2-26      | 35.620       | 0,01               |
| 38.817                 | Gtk Europe Capital   | USD    | 4,650% | 10-3-27      | 33.090       | 0,01               |
| 75.046                 | Gtk Europe Capital   | USD    | 4,800% | 26-2-28      | 64.409       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 7                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 7            | 0,00               |
| 4                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 5            | 0,00               |
| 5                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 6            | 0,00               |
| 8                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 9            | 0,00               |
| 8                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 8            | 0,00               |
| 5                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 6            | 0,00               |
| 3                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 3            | 0,00               |
| 54.172                   | James Hardie International Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28      | 47.184       | 0,02               |
| 52.955                   | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 54.516       | 0,02               |
| 38.594                   | LCPR Senior Secured Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27     | 33.987       | 0,01               |
| 2.875                    | Liberty Mutual Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 27-3-24      | 3.030        | 0,00               |
| 62.883                   | Phosagro via Phosagro Bond Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25      | 53.591       | 0,02               |
| 9.406                    | Roadster Finance   | EUR    | 1,625% | 9-12-24      | 9.558        | 0,00               |
| 998                      | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 1.027        | 0,00               |
| 251                      | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 269          | 0,00               |
| 11.835                   | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 12.579       | 0,01               |
| 36.603                   | Virgin Media Vendor Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28      | 41.869       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 609.666      | 0,20               |
| <b>Eiland Man</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 13.379                   | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30      | 11.777       | 0,00               |
| 91.198                   | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27      | 79.358       | 0,03               |
| 49.340                   | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26       | 51.155       | 0,02               |
|                          |  |        |        |              | 142.290      | 0,05               |
| <b>Israël</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 54.174                   | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38      | 58.437       | 0,02               |
| 22.514                   | Israel Government International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50       | 22.164       | 0,01               |
| 157.885                  | Israel Government International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20       | 171.162      | 0,06               |
| 34.159                   | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23      | 29.872       | 0,01               |
| 63.859                   | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30      | 59.629       | 0,02               |
| 8.798                    | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50      | 7.978        | 0,00               |
| 5.175                    | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60      | 5.036        | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 354.278      | 0,12               |
| <b>Italië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 4.231                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 5.223        | 0,00               |
| 2.668                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 3.235        | 0,00               |
| 648                      | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 671          | 0,00               |
| 26.354                   | Centurion Bidco  | EUR    | 8,875% | 30-9-26      | 27.242       | 0,01               |
| 4.243                    | Enel   | EUR    | 3,500% | 24-5-80      | 4.646        | 0,00               |
| 228                      | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 238          | 0,00               |
| 183                      | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 197          | 0,00               |
| 258                      | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 260          | 0,00               |
| 199                      | ERG (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 202          | 0,00               |
| 5.164                    | FCA Bank   | EUR    | 1,000% | 21-2-22      | 5.230        | 0,00               |
| 852                      | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 868          | 0,00               |
| 50.827                   | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 51.031       | 0,02               |
| 18.812                   | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23      | 19.002       | 0,01               |
| 224                      | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 224          | 0,00               |
| 7.676                    | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 13-9-24      | 7.761        | 0,00               |
| 13.649                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 4,000% | 30-10-23     | 15.193       | 0,01               |
| 9.001                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 9.364        | 0,00               |
| 20.173                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 20.705       | 0,01               |
| 14.888                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 16.281       | 0,01               |
| 17                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 17           | 0,00               |
| 45                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 45           | 0,00               |
| 22                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 22           | 0,00               |
| 4                        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 4            | 0,00               |
| 2                        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 2            | 0,00               |
| 9                        | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 9            | 0,00               |
| 15                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 15           | 0,00               |
| 29                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 33           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 2            | 0,00               |
| 27                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 28           | 0,00               |
| 5                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 5            | 0,00               |
| 37.401                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 40.074       | 0,01               |
| 3                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 4            | 0,00               |
| 107                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 123          | 0,00               |
| 47                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 50           | 0,00               |
| 31.261                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 1-12-24      | 34.548       | 0,01               |
| 600.936                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 614.244      | 0,20               |
| 9                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 9            | 0,00               |
| 206.825                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 227.930      | 0,07               |
| 133.976                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,600% | 1-6-26       | 145.558      | 0,05               |
| 53.032                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27       | 59.583       | 0,02               |
| 166.353                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-8-30       | 173.935      | 0,06               |
| 23                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 23           | 0,00               |
| 19                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 20           | 0,00               |
| 415.888                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 452.692      | 0,15               |
| 1                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 1            | 0,00               |
| 311.214                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,850% | 15-1-27      | 325.207      | 0,11               |
| 25                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 28           | 0,00               |
| 67.548                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 74.758       | 0,02               |
| 11                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,550% | 15-9-41      | 16           | 0,00               |
| 7.815                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,450% | 1-9-50       | 9.766        | 0,00               |
| 2                       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 2            | 0,00               |
| 141.069                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 189.408      | 0,06               |
| 17.803                  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 18.247       | 0,01               |
| 101                     | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 102          | 0,00               |
| 20.173                  | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 20.338       | 0,01               |
| 369                     | Societa Esercizi Aeroportuali Sea  | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 391          | 0,00               |
| 24.890                  | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 25.286       | 0,01               |
| 403                     | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 399          | 0,00               |
| 46.399                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 47.934       | 0,02               |
| 23.912                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 24.245       | 0,01               |
| 6.565                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 6.937        | 0,00               |
| 7.782                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 8.219        | 0,00               |
| 14.356                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 14.841       | 0,00               |
| 367                     | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 373          | 0,00               |
| 39.662                  | UniCredit  | EUR    | 2,000% | 23-9-29      | 39.315       | 0,01               |
| 530                     | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 537          | 0,00               |
| 299                     | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30      | 317          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 2.743.215    | 0,90               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 4.741                   | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 4.443        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Ivoorkust (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 71.526                     | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 67.028       | 0,02               |
| 25.878                     | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 26.677       | 0,01               |
| 82.023                     | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 67.835       | 0,02               |
| 30.265                     | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 27.939       | 0,01               |
| 132.754                    | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 147.504      | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | 341.426      | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 31.879                     | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 30.744       | 0,01               |
| 81.210                     | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 81.059       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 111.803      | 0,04               |
| <b>Japan</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.712                      | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 3.728        | 0,00               |
| 26.125                     | Development Bank of Japan  | EUR    | 0,010% | 15-10-24     | 26.448       | 0,01               |
| 12.276                     | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 12.568       | 0,00               |
| 6.405                      | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 7.209        | 0,00               |
| 10.087                     | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 10.577       | 0,00               |
| 11.231                     | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 13.853       | 0,01               |
| 18.050                     | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 19.418       | 0,01               |
| 24.562                     | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 28.009       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 121.810      | 0,04               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 2.928                      | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 3.277        | 0,00               |
| 49.780                     | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 54.470       | 0,02               |
| 21.962                     | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 25.398       | 0,01               |
| 32.210                     | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 38.269       | 0,01               |
| 20.234                     | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 17.013       | 0,01               |
| 53.440                     | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 44.331       | 0,02               |
| 2.288                      | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 2.576        | 0,00               |
| 19.033                     | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 21.306       | 0,01               |
| 20.497                     | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 23.980       | 0,01               |
| 58.564                     | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 68.518       | 0,02               |
| 25.878                     | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 22.377       | 0,01               |
| 3.238                      | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 3.419        | 0,00               |
| 39.305                     | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 41.161       | 0,01               |
| 66                         | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 70           | 0,00               |
| 12.445                     | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 12.392       | 0,00               |
| 68.577                     | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 71.565       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 450.122      | 0,15               |
| <b>Jordanië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 28.466                     | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 25.726       | 0,01               |
| 42.573                     | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 40.676       | 0,01               |
| 148.079                    | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 141.483      | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | 207.885      | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 16.948                     | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 22.401       | 0,01               |
| 8.281                      | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 7.410        | 0,00               |
| 52.459                     | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 61.780       | 0,02               |
| 27.037                     | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 25.465       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 117.056      | 0,04               |
| <b>Kenia</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 12.106                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 10.864       | 0,00               |
| 19.150                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 17.290       | 0,01               |
| 30.063                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 27.627       | 0,01               |
| 17.282                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 15.881       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kenia (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.400                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 24.241       | 0,01               |
| 2.522                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 2.367        | 0,00               |
| 8.807                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 8.265        | 0,00               |
| 49.608                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 46.551       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 153.086      | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 77.634                 | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 63.348       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 63.348       | 0,02               |
| <b>Letland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 5.861                  | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 6.494        | 0,00               |
|                        |  |        |        |              | 6.494        | 0,00               |
| <b>Libanon</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 29.760                 | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 3.822        | 0,00               |
| 8.878                  | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 1.055        | 0,00               |
| 11.097                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 1.298        | 0,00               |
| 3.934                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 458          | 0,00               |
| 13.014                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 1.508        | 0,00               |
| 49.937                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 5.803        | 0,00               |
| 8.172                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 945          | 0,00               |
| 2.421                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 279          | 0,00               |
| 3.632                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 421          | 0,00               |
| 115.006                | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 13.278       | 0,01               |
| 111.677                | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 12.826       | 0,00               |
|                        |  |        |        |              | 41.693       | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 605                    | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 596          | 0,00               |
| 121                    | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 124          | 0,00               |
| 27.818                 | Alice Financing  | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 26.864       | 0,01               |
| 245.383                | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 207.820      | 0,07               |
| 11.451                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 11.463       | 0,00               |
| 38.194                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 38.759       | 0,01               |
| 7.056                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 7.385        | 0,00               |
| 7.747                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 7.871        | 0,00               |
| 18.103                 | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 18.290       | 0,01               |
| 443                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 476          | 0,00               |
| 536                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 549          | 0,00               |
| 8.146                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 8.604        | 0,00               |
| 11.107                 | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 12.666       | 0,01               |
| 20.804                 | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 20.789       | 0,01               |
| 2.991                  | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 3.154        | 0,00               |
| 109.603                | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 90.977       | 0,03               |
| 34.201                 | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 28.023       | 0,01               |
| 858                    | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 933          | 0,00               |
| 395                    | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 456          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 297                        | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 311          | 0,00               |
| 368                        | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 376          | 0,00               |
| 69                         | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 70           | 0,00               |
| 79                         | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 80           | 0,00               |
| 14.091                     | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 14.543       | 0,01               |
| 310                        | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 335          | 0,00               |
| 21.091                     | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 22.751       | 0,01               |
| 364                        | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 414          | 0,00               |
| 569                        | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 606          | 0,00               |
| 413                        | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 486          | 0,00               |
| 26                         | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 27           | 0,00               |
| 3                          | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 3            | 0,00               |
| 331.692                    | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 288.996      | 0,10               |
| 11.713                     | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 12.064       | 0,00               |
| 7.863                      | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 8.332        | 0,00               |
| 891                        | Hidrovias International Finance  | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 766          | 0,00               |
| 20.181                     | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 17.782       | 0,01               |
| 10.088                     | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 8.889        | 0,00               |
| 96.223                     | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 85.563       | 0,03               |
| 21.867                     | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 19.011       | 0,01               |
| 79.479                     | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 69.262       | 0,02               |
| 5.043                      | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 5.462        | 0,00               |
| 11.660                     | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 12.318       | 0,00               |
| 2.501                      | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 2.661        | 0,00               |
| 9.098                      | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 10.725       | 0,00               |
| 59.296                     | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 56.566       | 0,02               |
| 7.782                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 7.819        | 0,00               |
| 210                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 212          | 0,00               |
| 25.025                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 25.145       | 0,01               |
| 17.652                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 18.885       | 0,01               |
| 8.032                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 8.433        | 0,00               |
| 3.399                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 4.225        | 0,00               |
| 6.930                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 7.741        | 0,00               |
| 5.043                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 5.510        | 0,00               |
| 210                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 245          | 0,00               |
| 197                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 221          | 0,00               |
| 109.926                    | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 99.100       | 0,03               |
| 19.803                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 16.671       | 0,01               |
| 66.280                     | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 58.043       | 0,02               |
| 48.726                     | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 43.059       | 0,01               |
| 21.962                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 23.239       | 0,01               |
| 8.367                      | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 9.548        | 0,00               |
| 16.275                     | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 16.547       | 0,01               |
| 48.827                     | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 44.416       | 0,02               |
| 641                        | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 645          | 0,00               |
| 27.818                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 28.970       | 0,01               |
| 157                        | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 178          | 0,00               |
| 255                        | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 270          | 0,00               |
| 135                        | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 143          | 0,00               |
| 16.042                     | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 17.240       | 0,01               |
| 10.126                     | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 10.212       | 0,00               |
| 33.891                     | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 34.892       | 0,01               |
| 242                        | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 242          | 0,00               |
| 8                          | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 8            | 0,00               |
| 2.928                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 2.634        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.608.691    | 0,53               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 188.650                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 211.755      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 211.755      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 32.686                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 35.824       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Maleisië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 48.458                    | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 57.433       | 0,02               |
| 4.036                     | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 4.423        | 0,00               |
| 10.088                    | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 11.957       | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 109.637      | 0,04               |
| <b>Mauritius</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 19.551                    | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 16.418       | 0,00               |
| 123.822                   | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 103.720      | 0,03               |
| 140.172                   | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 123.945      | 0,04               |
| 90.573                    | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 78.442       | 0,03               |
| 50.542                    | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 42.083       | 0,01               |
| 33.641                    | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 29.296       | 0,01               |
| 102.218                   | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 90.395       | 0,03               |
| 63.179                    | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 51.111       | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 535.410      | 0,17               |
| <b>Mexico</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 59.077                    | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 53.004       | 0,02               |
| 19.924                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 20.564       | 0,01               |
| 44.251                    | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 41.596       | 0,01               |
| 259.502                   | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 199.364      | 0,07               |
| 54.434                    | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 50.683       | 0,02               |
| 89.105                    | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 80.236       | 0,03               |
| 135.203                   | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 121.302      | 0,04               |
| 9.057                     | Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 8.420        | 0,00               |
| 35.202                    | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 33.507       | 0,01               |
| 4.035                     | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 3.941        | 0,00               |
| 42.673                    | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 35.365       | 0,01               |
| 30.257                    | Fernaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 28.846       | 0,01               |
| 77.634                    | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 71.454       | 0,02               |
| 14.750                    | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 13.997       | 0,00               |
| 185.493                   | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 166.383      | 0,05               |
| 14.233                    | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 12.213       | 0,00               |
| 1.256.021                 | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 62.848       | 0,02               |
| 43.561                    | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 37.776       | 0,01               |
| 75.864                    | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 64.196       | 0,02               |
| 101.992                   | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 88.005       | 0,03               |
| 19.538                    | Mexico Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 8-4-39       | 21.313       | 0,01               |
| 103.263                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 113.453      | 0,04               |
| 100.984                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 96.712       | 0,03               |
| 16.303                    | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 16.636       | 0,01               |
| 329.904                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 359.430      | 0,12               |
| 60.429                    | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 51.086       | 0,02               |
| 49.029                    | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 48.696       | 0,02               |
| 72.389                    | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 55.089       | 0,02               |
| 40.252                    | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 32.898       | 0,01               |
| 12.939                    | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 12.407       | 0,00               |
| 12.939                    | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 12.407       | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 2.013.827    | 0,66               |
| <b>Montenegro</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 10                        | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 10           | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 10           | 0,00               |
| <b>Marokko</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 175.970                   | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 178.850      | 0,06               |
| 25.322                    | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 21.068       | 0,01               |
| 40.454                    | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 41.389       | 0,01               |
| 52.532                    | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 44.403       | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 285.710      | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mozambique</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 82.421            | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 61.989       | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 61.989       | 0,02               |
| <b>Namibië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 24.615            | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 21.686       | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 21.686       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 5.548             | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 5.849        | 0,00               |
| 48.920            | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 50.413       | 0,02               |
| 253               | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 284          | 0,00               |
| 902               | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 995          | 0,00               |
| 10.131            | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 10.434       | 0,00               |
| 461               | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 551          | 0,00               |
| 240               | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 249          | 0,00               |
| 15.634            | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 16.528       | 0,01               |
| 9.476             | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 10.637       | 0,00               |
| 16.044            | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 14.495       | 0,01               |
| 6.755             | BMW Finance  | EUR    | 0,625% | 6-10-23      | 6.903        | 0,00               |
| 64.565            | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 55.615       | 0,02               |
| 14.233            | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 11.967       | 0,00               |
| 20.173            | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 20.684       | 0,01               |
| 573               | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 577          | 0,00               |
| 754               | Daimler International Finance  | EUR    | 1,375% | 26-6-26      | 806          | 0,00               |
| 712               | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 738          | 0,00               |
| 21.486            | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 21.947       | 0,01               |
| 35.338            | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 35.608       | 0,01               |
| 4.773             | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,000% | 1-12-22      | 4.803        | 0,00               |
| 12.104            | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 12.353       | 0,00               |
| 7.388             | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 7.644        | 0,00               |
| 4.287             | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 7.829        | 0,00               |
| 46.119            | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 47.014       | 0,02               |
| 26.061            | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 28.448       | 0,01               |
| 17.569            | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 28.500       | 0,01               |
| 30.746            | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 29.634       | 0,01               |
| 237               | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 256          | 0,00               |
| 53.871            | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 49.819       | 0,02               |
| 9.550             | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 9.972        | 0,00               |
| 8.652             | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 9.205        | 0,00               |
| 14.328            | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 15.076       | 0,01               |
| 64.565            | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 58.971       | 0,02               |
| 51.608            | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 53.575       | 0,02               |
| 4.857             | Euronext   | EUR    | 1,125% | 12-6-29      | 5.257        | 0,00               |
| 6.556             | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 7.000        | 0,00               |
| 4.629             | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 5.289        | 0,00               |
| 17.150            | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 14.572       | 0,01               |
| 613               | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 646          | 0,00               |
| 643               | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 740          | 0,00               |
| 52.396            | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 54.066       | 0,02               |
| 2.522             | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 2.593        | 0,00               |
| 24.490            | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 25.776       | 0,01               |
| 23.469            | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 25.760       | 0,01               |
| 61.468            | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 52.875       | 0,02               |
| 20.185            | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 17.858       | 0,01               |
| 77.973            | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 68.984       | 0,02               |
| 13.147            | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 13.581       | 0,00               |
| 66.876            | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 67.173       | 0,02               |
| 12.139            | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 12.611       | 0,00               |
| 7.330             | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 7.776        | 0,00               |
| 30.129            | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 32.237       | 0,01               |
| 17.569            | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 18.184       | 0,01               |
| 48.827            | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 59.060       | 0,02               |
| 254               | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 260          | 0,00               |
| 330               | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 344          | 0,00               |
| 14.121            | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 14.379       | 0,01               |
| 85                | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 90           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 74                         | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 86           | 0,00               |
| 65.387                     | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 53.568       | 0,02               |
| 24.212                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 21.433       | 0,01               |
| 6.612                      | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 6.844        | 0,00               |
| 5.649                      | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 4.930        | 0,00               |
| 24.067                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 21.078       | 0,01               |
| 87.846                     | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 91.580       | 0,03               |
| 124.812                    | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 115.014      | 0,04               |
| 102.118                    | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 91.598       | 0,03               |
| 81.614                     | Minceja Capital  | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 72.043       | 0,02               |
| 63.193                     | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 54.383       | 0,02               |
| 120.926                    | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 108.494      | 0,04               |
| 19.973                     | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 20.261       | 0,01               |
| 6.052                      | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 6.193        | 0,00               |
| 34.331                     | Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij   | EUR    | 9,000% | 29-8-42      | 39.378       | 0,01               |
| 28                         | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 28           | 0,00               |
| 2                          | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 2            | 0,00               |
| 6                          | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 7            | 0,00               |
| 16                         | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 17           | 0,00               |
| 9                          | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 9            | 0,00               |
| 8.176                      | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 8.339        | 0,00               |
| 27.234                     | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 29.918       | 0,01               |
| 30.260                     | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 34.088       | 0,01               |
| 50.441                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 48.307       | 0,02               |
| 20.177                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 19.248       | 0,01               |
| 131.147                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 119.914      | 0,04               |
| 33.594                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 31.597       | 0,01               |
| 209.940                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 217.910      | 0,07               |
| 162.723                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 165.409      | 0,05               |
| 82.292                     | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 77.470       | 0,03               |
| 38.313                     | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 34.151       | 0,01               |
| 12.939                     | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 13.494       | 0,00               |
| 27.689                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 23.816       | 0,01               |
| 9.140                      | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 8.147        | 0,00               |
| 131                        | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25       | 126          | 0,00               |
| 13.105                     | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 13.117       | 0,00               |
| 31.082                     | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 31.195       | 0,01               |
| 11.511                     | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 11.751       | 0,00               |
| 3.616                      | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 3.780        | 0,00               |
| 2.791                      | Repsol International Finance   | EUR    | 3,625% | 7-10-21      | 2.876        | 0,00               |
| 149                        | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 160          | 0,00               |
| 131                        | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 146          | 0,00               |
| 288                        | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 294          | 0,00               |
| 193                        | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 204          | 0,00               |
| 10.591                     | Siemens  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 10.659       | 0,00               |
| 11.600                     | Siemens  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 11.946       | 0,00               |
| 10.087                     | Siemens  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 10.854       | 0,00               |
| 13.617                     | Siemens  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 14.006       | 0,01               |
| 555                        | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 569          | 0,00               |
| 21.962                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 22.889       | 0,01               |
| 15.644                     | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 16.159       | 0,01               |
| 102.799                    | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 90.188       | 0,03               |
| 42.976                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 36.627       | 0,01               |
| 202                        | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 207          | 0,00               |
| 31.538                     | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 32.051       | 0,01               |
| 322                        | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 332          | 0,00               |
| 13.617                     | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 14.825       | 0,01               |
| 12.921                     | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 12.865       | 0,00               |
| 26.684                     | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 27.852       | 0,01               |
| 164                        | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 178          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 97.957                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 79.414       | 0,03               |
| 115.107                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 90.608       | 0,03               |
| 20.497                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 21.151       | 0,01               |
| 11.704                     | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 11.883       | 0,00               |
| 692                        | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 733          | 0,00               |
| 7.815                      | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 9.037        | 0,00               |
| 46.851                     | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 46.031       | 0,02               |
| 5.275                      | Upjohn Finance   | EUR    | 1,362% | 23-6-27      | 5.598        | 0,00               |
| 6.336                      | Upjohn Finance   | EUR    | 1,908% | 23-6-32      | 7.018        | 0,00               |
| 77.634                     | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 65.265       | 0,02               |
| 792                        | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 824          | 0,00               |
| 7.565                      | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 8.359        | 0,00               |
| 8.281                      | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 7.217        | 0,00               |
| 5.043                      | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 5.408        | 0,00               |
| 19.165                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 19.685       | 0,01               |
| 10.087                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 10.635       | 0,00               |
| 3.026                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 3.272        | 0,00               |
| 9.078                      | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 9.377        | 0,00               |
| 12.608                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 13.913       | 0,01               |
| 13.617                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 15.998       | 0,01               |
| 13.652                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 14.538       | 0,01               |
| 242                        | Vonovia Finance Perp.  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 250          | 0,00               |
| 42.504                     | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 37.995       | 0,01               |
| 403                        | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 412          | 0,00               |
| 36.285                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 37.598       | 0,01               |
| 544                        | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | 598          | 0,00               |
| 11.165                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 1,250% | 23-10-23     | 11.095       | 0,00               |
| 17.021                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 17.456       | 0,01               |
| 8.785                      | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 8.971        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 3.600.439    | 1,18               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 31.531                     | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 31.904       | 0,01               |
| 34.986                     | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 36.111       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 68.015       | 0,02               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 19.672                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 18.524       | 0,01               |
| 38.336                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 33.839       | 0,01               |
| 30.164                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 26.658       | 0,01               |
| 6.053                      | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 5.349        | 0,00               |
| 59.016                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 56.062       | 0,02               |
| 32.888                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 29.639       | 0,01               |
| 7.667                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 6.701        | 0,00               |
| 17.049                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 16.419       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 193.191      | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 127                        | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 131          | 0,00               |
| 53                         | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 55           | 0,00               |
| 35.138                     | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 30.276       | 0,01               |
| 21.771                     | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 22.827       | 0,01               |
| 324                        | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 362          | 0,00               |
| 18.301                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 16.197       | 0,00               |
| 1.441.913                  | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 1,500% | 19-2-26      | 143.512      | 0,05               |
| 1.032.729                  | Norway Government Bond 144A  | NOK    | 2,000% | 26-4-28      | 106.751      | 0,03               |
| 363                        | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 365          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 320.476      | 0,10               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 31.879                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 26.789       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 26.789       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 5 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Paraguay</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 58.923            | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 56.585       | 0,02               |
| 5.044             | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 4.844        | 0,00               |
| 61.460            | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 58.896       | 0,02               |
| 11.386            | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 11.295       | 0,00               |
| 130.295           | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 143.096      | 0,05               |
| 19.632            | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 20.358       | 0,01               |
| 45.287            | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 39.483       | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 334.557      | 0,11               |
| <b>Peru</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 23.575            | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 19.750       | 0,01               |
| 70.162            | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 60.680       | 0,02               |
| 45.286            | Consortio Transmantaro   | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 43.795       | 0,02               |
| 12.768            | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 11.007       | 0,00               |
| 53.567            | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 45.582       | 0,02               |
| 93.114            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 130.302      | 0,04               |
| 2.825             | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 3.513        | 0,00               |
| 22.093            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 28.472       | 0,01               |
| 25.826            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 21.340       | 0,01               |
| 40.656            | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 38.361       | 0,01               |
| 13.014            | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 13.037       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 415.839      | 0,14               |
| <b>Filipijnen</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 188.287           | Globe Telecom  | USD    | 3,000% | 23-7-35      | 150.466      | 0,05               |
| 84.957            | Manila Water   | USD    | 4,375% | 30-7-30      | 70.966       | 0,02               |
| 5.044             | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31      | 6.365        | 0,00               |
| 17.251            | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000% | 13-1-37      | 18.672       | 0,01               |
| 23.405            | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40      | 22.812       | 0,01               |
| 16.746            | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41       | 15.864       | 0,00               |
| 57.301            | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45       | 49.553       | 0,02               |
| 25.927            | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45     | 21.510       | 0,01               |
| 16.747            | PLDT   | USD    | 2,500% | 23-1-31      | 14.310       | 0,00               |
| 9.704             | PLDT   | USD    | 3,450% | 23-6-50      | 8.531        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 379.049      | 0,12               |
| <b>Polen</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.061             | mBank  | EUR    | 2,000% | 26-11-21     | 1.079        | 0,00               |
| 642               | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22       | 647          | 0,00               |
| 24                | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000% | 7-7-23       | 24           | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 1.750        | 0,00               |
| <b>Portugal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 40                | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 40           | 0,00               |
| 887               | Galp Energia   | EUR    | 2,000% | 15-1-26      | 916          | 0,00               |
| 7.835             | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375% | 19-9-23      | 8.113        | 0,00               |
| 5                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200% | 17-10-22     | 5            | 0,00               |
| 2                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950% | 25-10-23     | 3            | 0,00               |
| 11                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650% | 15-2-24      | 13           | 0,00               |
| 13                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875% | 15-10-25     | 15           | 0,00               |
| 4                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125% | 14-4-27      | 5            | 0,00               |
| 23.167            | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700% | 15-10-27     | 24.669       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Portugal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 11                        | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950%  | 15-6-29      | 13           | 0,00               |
| 7                         | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875%  | 15-2-30      | 10           | 0,00               |
| 19.541                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | 20.396       | 0,01               |
| 29.028                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,900%  | 12-10-35     | 31.155       | 0,01               |
|                           |  |        |         |              | 85.353       | 0,03               |
| <b>Qatar</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 143.314                   | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 165.013      | 0,06               |
| 114.804                   | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 128.282      | 0,04               |
|                           |  |        |         |              | 293.295      | 0,10               |
| <b>Roemenië</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 22.329                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 26.697       | 0,01               |
| 9.769                     | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 10.437       | 0,00               |
| 85.871                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 99.352       | 0,03               |
| 74.936                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 78.546       | 0,03               |
| 408.872                   | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 553.619      | 0,18               |
| 14.729                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 13.131       | 0,01               |
|                           |  |        |         |              | 781.782      | 0,26               |
| <b>Rusland</b>            |  |        |         |              |              |                    |
| 31.053                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 29.362       | 0,01               |
| 113.863                   | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 107.660      | 0,03               |
| 48.424                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 45.241       | 0,01               |
| 56.595                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 79.254       | 0,03               |
| 15.527                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 14.831       | 0,00               |
| 77.634                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 78.517       | 0,03               |
| 193.695                   | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 200.551      | 0,06               |
| 46.580                    | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 48.229       | 0,02               |
| 104.918                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 119.459      | 0,04               |
| 44.388                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 52.446       | 0,02               |
| 77.634                    | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 88.041       | 0,03               |
|                           |  |        |         |              | 863.591      | 0,28               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 90.573                    | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 76.307       | 0,03               |
| 25.221                    | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250%  | 16-4-39      | 24.250       | 0,01               |
| 98.764                    | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47      | 100.092      | 0,03               |
| 75.944                    | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49      | 81.544       | 0,03               |
| 7.364                     | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 8.223        | 0,00               |
| 84.842                    | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 94.732       | 0,03               |
| 5.176                     | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750%  | 21-1-55      | 4.632        | 0,00               |
|                           |  |        |         |              | 389.780      | 0,13               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Senegal</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 21.589             | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 19.858       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 19.858       | 0,01               |
| <b>Servie</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 362.809            | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 376.109      | 0,12               |
| 117.083            | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 94.840       | 0,03               |
|                    |  |        |        |              | 470.949      | 0,15               |
| <b>Singapore</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 56.252             | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 49.412       | 0,02               |
| 18.159             | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 15.739       | 0,00               |
| 33.997             | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 30.421       | 0,01               |
| 70.638             | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 58.540       | 0,02               |
| 58.012             | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 56.104       | 0,02               |
| 69.367             | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 57.189       | 0,02               |
| 65.184             | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 54.633       | 0,02               |
| 49.130             | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 40.218       | 0,01               |
| 13.928             | Temasek Financial I  | EUR    | 0,500% | 20-11-31     | 14.126       | 0,00               |
| 37.629             | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 29.215       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 405.597      | 0,13               |
| <b>Slowakije</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 10                 | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 11           | 0,00               |
| 10.885             | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,625% | 21-1-31      | 13.308       | 0,01               |
| 9.211              | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 10.724       | 0,00               |
|                    |  |        |        |              | 24.043       | 0,01               |
| <b>Slovenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 108.344            | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 102.952      | 0,03               |
| 14.465             | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 15.100       | 0,01               |
| 9.316              | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 9.835        | 0,00               |
|                    |  |        |        |              | 127.887      | 0,04               |
| <b>Zuid-Afrika</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 81.614             | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 68.213       | 0,02               |
| 86.860             | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 72.889       | 0,02               |
| 48.727             | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 44.059       | 0,02               |
| 74.653             | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 67.536       | 0,02               |
| 16.948             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 15.184       | 0,01               |
| 24.010             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 22.282       | 0,01               |
| 3.531              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 3.128        | 0,00               |
| 10.088             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 8.835        | 0,00               |
|                    |  |        |        |              | 302.126      | 0,10               |
| <b>Zuid-Korea</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 16.496             | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 16.711       | 0,01               |
|                    |  |        |        |              | 16.711       | 0,01               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 12.104             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 12.577       | 0,00               |
| 11.095             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 11.098       | 0,00               |
| 7.061              | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 8.255        | 0,00               |
| 10.591             | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 10.789       | 0,00               |
| 4.014              | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 4.194        | 0,00               |
| 121                | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 125          | 0,00               |
| 242                | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 248          | 0,00               |
| 13.956             | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 14.451       | 0,01               |
| 2.017              | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 2.055        | 0,00               |
| 13.113             | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 13.296       | 0,01               |
| 524                | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 601          | 0,00               |
| 33.494             | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 5-1-26       | 35.538       | 0,01               |
| 38.834             | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 39.627       | 0,01               |
| 121                | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 125          | 0,00               |
| 8.843              | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 9.126        | 0,00               |
| 8.069              | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 8.239        | 0,00               |
| 1.008              | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 1.029        | 0,00               |
| 42.903             | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 44.995       | 0,02               |
| 30.764             | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 31.168       | 0,01               |
| 19.165             | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 19.252       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 34.295                  | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 35.897       | 0,01               |
| 403                     | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 429          | 0,00               |
| 37.963                  | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 38.420       | 0,01               |
| 5.582                   | Criteria Caixa   | EUR    | 1,375% | 10-4-24      | 5.823        | 0,00               |
| 201                     | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 207          | 0,00               |
| 14.626                  | FCC Aqualia  | EUR    | 2,629% | 8-6-27       | 16.004       | 0,01               |
| 126                     | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 128          | 0,00               |
| 300                     | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 316          | 0,00               |
| 10.249                  | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 9.208        | 0,00               |
| 484                     | IE2 Holdeco  | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 515          | 0,00               |
| 201                     | IE2 Holdeco  | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 230          | 0,00               |
| 4.035                   | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 4.215        | 0,00               |
| 46.903                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 49.658       | 0,02               |
| 4.539                   | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 4.889        | 0,00               |
| 13.113                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 13.572       | 0,01               |
| 242                     | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 225          | 0,00               |
| 17.956                  | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 18.310       | 0,01               |
| 36.603                  | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 38.630       | 0,01               |
| 23.426                  | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 11.258       | 0,00               |
| 30.746                  | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 14.634       | 0,01               |
| 121                     | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 125          | 0,00               |
| 18.460                  | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 18.728       | 0,01               |
| 61.405                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,000% | 30-4-23      | 62.232       | 0,02               |
| 15.909                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 16.284       | 0,01               |
| 42                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 48           | 0,00               |
| 34.373                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 39.244       | 0,01               |
| 45                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 52           | 0,00               |
| 1                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 1            | 0,00               |
| 25                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 27           | 0,00               |
| 1                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 2            | 0,00               |
| 26                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 29           | 0,00               |
| 5                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 7            | 0,00               |
| 7.830                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 8.744        | 0,00               |
| 4                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 4            | 0,00               |
| 25                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 28           | 0,00               |
| 30                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 33           | 0,00               |
| 20                      | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 22           | 0,00               |
| 6                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 7            | 0,00               |
| 8                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | 8            | 0,00               |
| 9                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 10           | 0,00               |
| 5                       | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 6            | 0,00               |
| 17                      | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 19           | 0,00               |
| 32.098                  | Spain Government Bond 144A (verhandeld in Spanje)  | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 35.891       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 710.907      | 0,23               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 9.685                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-7-21      | 6.889        | 0,00               |
| 5.448                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-1-22      | 3.492        | 0,00               |
| 45.902                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875% | 25-7-22      | 26.141       | 0,01               |
| 10.088                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-4-23      | 5.314        | 0,00               |
| 64.262                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 14-3-24      | 32.169       | 0,01               |
| 18.562                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 3-11-25      | 9.225        | 0,01               |
| 39.142                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200% | 11-5-27      | 18.380       | 0,01               |
| 18.159                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550% | 28-3-30      | 8.569        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 110.179      | 0,04               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 32.865                  | Africa Finance   | USD    | 3,750% | 30-10-29     | 28.673       | 0,01               |
| 38.558                  | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125% | 1-11-25      | 31.710       | 0,01               |
| 8.697                   | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500% | 15-5-27      | 7.734        | 0,00               |
| 15.635                  | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750% | 25-5-24      | 13.466       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Supranationaal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 8.289                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 6.910        | 0,00               |
| 6.242                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 4.292        | 0,00               |
| 115.157                         | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 99.844       | 0,03               |
| 114.437                         | European Investment Bank   | EUR    | 0,010%  | 15-11-35     | 117.089      | 0,04               |
| 56.326                          | European Union   | EUR    | 0,100%  | 4-10-40      | 58.225       | 0,02               |
|                                 |  |        |         |              | 367.943      | 0,12               |
| <b>Zweden</b>                   |  |        |         |              |              |                    |
| 561                             | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125%  | 14-3-24      | 578          | 0,00               |
| 211                             | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249%  | 17-5-81      | 214          | 0,00               |
| 373                             | Castellum  | EUR    | 2,125%  | 20-11-23     | 394          | 0,00               |
| 781                             | Castellum  | EUR    | 0,750%  | 4-9-26       | 786          | 0,00               |
| 769                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 2,125%  | 5-9-23       | 811          | 0,00               |
| 673                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125%  | 21-1-26      | 698          | 0,00               |
| 448                             | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375%  | Perp.        | 467          | 0,00               |
| 11.131                          | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625%  | Perp.        | 11.091       | 0,01               |
| 38.067                          | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 39.103       | 0,01               |
| 119                             | Vattenfall   | EUR    | 0,500%  | 24-6-26      | 123          | 0,00               |
| 71                              | Vattenfall   | EUR    | 3,000%  | 19-3-77      | 77           | 0,00               |
| 115.664                         | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 117.433      | 0,04               |
| 209                             | Volvo Car  | EUR    | 2,500%  | 7-10-27      | 222          | 0,00               |
|                                 |  |        |         |              | 171.997      | 0,06               |
| <b>Zwitserland</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 41.893                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250%  | 2-4-26       | 47.401       | 0,01               |
| 81.802                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650%  | 14-1-28      | 83.820       | 0,03               |
| 23.770                          | UBS Group  | EUR    | 1,750%  | 16-11-22     | 24.677       | 0,01               |
| 12.609                          | UBS Group  | EUR    | 1,500%  | 30-11-24     | 13.188       | 0,00               |
| 48.416                          | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 29-1-26      | 48.814       | 0,02               |
| 403                             | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 5-11-28      | 405          | 0,00               |
|                                 |  |        |         |              | 218.305      | 0,07               |
| <b>Tadzjikistan</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 23.290                          | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 16.565       | 0,01               |
|                                 |  |        |         |              | 16.565       | 0,01               |
| <b>Thailand</b>                 |  |        |         |              |              |                    |
| 11.097                          | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 9.466        | 0,00               |
| 62.446                          | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 53.265       | 0,02               |
| 63.875                          | Kasikornbank   | USD    | 3,343%  | 2-10-31      | 53.708       | 0,02               |
| 18.891                          | Minor International  | USD    | 3,100%  | Perp.        | 15.607       | 0,01               |
| 4.035                           | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587%  | 10-6-27      | 3.450        | 0,00               |
| 8.071                           | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400%  | 11-2-29      | 7.704        | 0,00               |
| 13.115                          | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875%  | 23-1-43      | 12.404       | 0,00               |
| 77.902                          | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750%  | 18-6-50      | 63.463       | 0,02               |
|                                 |  |        |         |              | 219.067      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 67.995                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750%  | 30-1-25      | 50.852       | 0,02               |
| 19.926                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375%  | 15-7-26      | 18.342       | 0,00               |
|                                 |  |        |         |              | 69.194       | 0,02               |
| <b>Turkije</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 21.185                          | Arcelik  | USD    | 5,000%  | 3-4-23       | 18.014       | 0,01               |
| 78.689                          | KOC Holding  | USD    | 6,500%  | 11-3-25      | 70.178       | 0,02               |
| 47.357                          | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği  | USD    | 5,375%  | 15-11-24     | 41.263       | 0,01               |
| 28.953                          | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800%  | 11-4-28      | 25.218       | 0,01               |
| 31.475                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250%  | 23-12-23     | 28.184       | 0,01               |
| 16.141                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600%  | 14-11-24     | 13.853       | 0,00               |
| 18.361                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375%  | 5-2-25       | 16.778       | 0,01               |
| 15.939                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375%  | 14-10-25     | 14.106       | 0,00               |
| 96.646                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 9-10-26      | 80.065       | 0,03               |
| 31.879                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000%  | 25-3-27      | 27.718       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 4.035                               | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 3.525        | 0,00               |
| 23.405                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 22.124       | 0,01               |
| 30.567                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 27.290       | 0,01               |
| 20.883                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 16.887       | 0,01               |
| 15.939                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 12.441       | 0,00               |
| 16.141                              | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 13.508       | 0,00               |
| 13.518                              | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 11.501       | 0,00               |
| 26.633                              | Turkiye İhracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 23.644       | 0,01               |
| 37.428                              | Turkiye İhracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 31.426       | 0,01               |
| 55.788                              | Turkiye İş Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 46.704       | 0,02               |
| 40.353                              | Turkiye Sınai Kalkınma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 33.358       | 0,01               |
| 14.233                              | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 12.970       | 0,00               |
| 91.656                              | Ulker Bisküvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 81.263       | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 672.018      | 0,22               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 30.063                              | Ukraine Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 27.873       | 0,01               |
| 5.176                               | Ukraine Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 4.799        | 0,00               |
| 28.466                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 25.922       | 0,01               |
| 4.140                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 3.803        | 0,00               |
| 38.436                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 35.556       | 0,01               |
| 16.044                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 14.914       | 0,01               |
| 216.936                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 218.638      | 0,07               |
| 57.503                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 51.785       | 0,02               |
| 301.321                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 269.648      | 0,09               |
| 65.977                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 55.751       | 0,02               |
| 61.377                              | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 52.922       | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 761.610      | 0,25               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 70.767                              | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 72.068       | 0,02               |
| 31.274                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 27.448       | 0,01               |
| 12.163                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 12.147       | 0,00               |
| 105.281                             | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 99.741       | 0,03               |
| 4.035                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 3.823        | 0,00               |
| 16.141                              | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 15.883       | 0,01               |
| 2.259                               | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 2.366        | 0,00               |
| 64.968                              | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 73.010       | 0,02               |
| 10.351                              | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 10.814       | 0,00               |
| 63.960                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 61.577       | 0,02               |
| 12.106                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 11.655       | 0,00               |
| 62.883                              | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 50.681       | 0,02               |
| 83.252                              | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 73.825       | 0,02               |
| 40.774                              | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 33.982       | 0,01               |
| 19.408                              | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 16.684       | 0,01               |
| 20.177                              | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 17.129       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 11.602  | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 9.796        | 0,00               |
| 125.294                                       | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 104.093      | 0,03               |
| 103.512                                       | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 86.269       | 0,03               |
| 43.380  | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 47.420       | 0,02               |
|   |  |        |        |              | 830.412      | 0,27               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 9.224   | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 9.421        | 0,00               |
| 14.641  | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 12.228       | 0,00               |
| 119.970                                       | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 98.541       | 0,03               |
| 21.962  | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 24.593       | 0,01               |
| 5.043   | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 5.179        | 0,00               |
| 33.805  | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 38.771       | 0,01               |
| 72  | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 94           | 0,00               |
| 152   | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 168          | 0,00               |
| 35.894  | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 36.633       | 0,01               |
| 3.768   | Barclays   | GBP    | 3,000% | 8-5-26       | 4.611        | 0,00               |
| 21.889  | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 22.397       | 0,01               |
| 21.962  | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 24.897       | 0,01               |
| 13.875  | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 14.829       | 0,01               |
| 10.178  | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 11.158       | 0,00               |
| 70.607  | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 72.385       | 0,02               |
| 20.173  | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 20.894       | 0,01               |
| 810   | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 826          | 0,00               |
| 299   | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 295          | 0,00               |
| 189   | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 212          | 0,00               |
| 3.066   | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 3.160        | 0,00               |
| 14.452  | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 14.847       | 0,01               |
| 208   | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 208          | 0,00               |
| 126   | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 129          | 0,00               |
| 10.087  | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 10.826       | 0,00               |
| 12.891  | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 13.985       | 0,00               |
| 5.043   | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 5.721        | 0,00               |
| 511   | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 592          | 0,00               |
| 9.992   | Diageo Finance   | EUR    | 2,500% | 27-3-32      | 12.238       | 0,00               |
| 42.543  | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 38.239       | 0,01               |
| 75.650  | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 76.044       | 0,03               |
| 15.130  | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 16.059       | 0,01               |
| 27.818  | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 31.282       | 0,01               |
| 3.182   | HSBC Holdings  | EUR    | 0,159% | 27-9-22      | 3.196        | 0,00               |
| 14.626  | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 18.283       | 0,01               |
| 13.390  | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 13.882       | 0,00               |
| 368   | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 378          | 0,00               |
| 305   | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 321          | 0,00               |
| 175   | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 176          | 0,00               |
| 9.308   | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 9.555        | 0,00               |
| 44  | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25      | 54           | 0,00               |
| 4.443   | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 4.708        | 0,00               |
| 46  | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28      | 57           | 0,00               |
| 749   | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27      | 759          | 0,00               |
| 414   | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22       | 484          | 0,00               |
| 684   | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23      | 706          | 0,00               |
| 736   | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26      | 758          | 0,00               |
| 557   | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26      | 618          | 0,00               |
| 6.003   | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21      | 2.408        | 0,00               |
| 4.802   | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22       | 1.920        | 0,00               |
| 115.518                                       | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23       | 46.494       | 0,02               |
| 21.213  | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 23-9-29      | 21.765       | 0,01               |
| 556   | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25     | 563          | 0,00               |
| 280   | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 319          | 0,00               |
| 13.703  | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 14.161       | 0,00               |
| 14.222  | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 15.712       | 0,01               |
| 14.121  | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 15.702       | 0,01               |
| 45.498  | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25      | 38.487       | 0,01               |
| 133   | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 152          | 0,00               |
| 2.928   | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22      | 3.190        | 0,00               |
| 9.987   | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22      | 8.444        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 30.285                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625%  | 8-11-26      | 25.705       | 0,01               |
| 80                                   | National Express Group   | GBP    | 4,250%  | Perp.        | 92           | 0,00               |
| 31.324                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190%  | 20-1-25      | 31.711       | 0,01               |
| 9.819                                | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823%  | 7-7-32       | 10.298       | 0,00               |
| 948                                  | NatWest Group  | EUR    | 2,000%  | 8-3-23       | 971          | 0,00               |
| 10.511                               | NatWest Markets  | EUR    | 0,359%  | 27-9-21      | 10.568       | 0,00               |
| 424                                  | NatWest Markets  | EUR    | 0,625%  | 2-3-22       | 428          | 0,00               |
| 2.976                                | NatWest Markets  | EUR    | 1,000%  | 28-5-24      | 3.078        | 0,00               |
| 56.515                               | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625%  | 15-5-25      | 45.809       | 0,02               |
| 227                                  | NGG Finance  | EUR    | 1,625%  | 5-12-79      | 232          | 0,00               |
| 332                                  | NGG Finance  | EUR    | 2,125%  | 5-9-82       | 343          | 0,00               |
| 148                                  | Pearson Funding  | GBP    | 3,750%  | 4-6-30       | 191          | 0,00               |
| 9.426                                | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375%  | 24-1-29      | 10.828       | 0,00               |
| 9.710                                | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046%  | 15-7-22      | 10.903       | 0,00               |
| 4.392                                | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250%  | 15-10-23     | 5.079        | 0,00               |
| 40.995                               | RAC Bond   | GBP    | 5,000%  | 6-11-22      | 46.081       | 0,02               |
| 15.373                               | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625%  | 16-2-26      | 16.680       | 0,01               |
| 65.237                               | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750%  | 15-10-27     | 80.899       | 0,03               |
| 43.542                               | Rothsay Life   | GBP    | 3,375%  | 12-7-26      | 51.961       | 0,02               |
| 650                                  | SSE  | EUR    | 1,250%  | 16-4-25      | 685          | 0,00               |
| 683                                  | SSE  | EUR    | 1,750%  | 16-4-30      | 766          | 0,00               |
| 122                                  | SSE  | EUR    | 2,375%  | Perp.        | 123          | 0,00               |
| 462                                  | SSE  | EUR    | 3,125%  | 31-12-99     | 492          | 0,00               |
| 6.356                                | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 5.546        | 0,00               |
| 27.818                               | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 30.418       | 0,01               |
| 5.548                                | Tesco  | EUR    | 5,125%  | 10-4-47      | 8.304        | 0,00               |
| 32.612                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375%  | 24-10-23     | 33.828       | 0,01               |
| 222                                  | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 229          | 0,00               |
| 294                                  | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375%  | 3-5-23       | 332          | 0,00               |
| 131.623                              | Travelex Financing   | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 3.634        | 0,00               |
| 36.251                               | Travelex Issuero   | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 45.060       | 0,02               |
| 75.717                               | Trinity Acquisition  | EUR    | 1,250%  | 26-5-22      | 77.620       | 0,03               |
| 690                                  | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750%  | 6-5-26       | 782          | 0,00               |
| 76.495                               | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 50.015       | 0,02               |
| 34.699                               | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 19.001       | 0,01               |
| 51.800                               | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 33.869       | 0,01               |
| 96.607                               | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 82.707       | 0,03               |
| 31.054                               | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 25.849       | 0,01               |
| 32.585                               | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 27.963       | 0,01               |
| 33.227                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 22.893       | 0,01               |
| 231.116                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 199.916      | 0,07               |
| 58.564                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 36.377       | 0,01               |
| 23.426                               | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 26.989       | 0,01               |
| 212                                  | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125%  | 11-12-30     | 254          | 0,00               |
| 39.531                               | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 40.033       | 0,01               |
| 20.173                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,200%  | 25-8-26      | 22.625       | 0,01               |
| 3.737                                | Vodafone Group   | EUR    | 1,625%  | 24-11-30     | 4.187        | 0,00               |
| 13.607                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,500%  | 24-5-39      | 16.599       | 0,01               |
| 542                                  | Vodafone Group   | USD    | 6,250%  | 3-10-78      | 492          | 0,00               |
| 42.147                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,100%  | 3-1-79       | 43.790       | 0,01               |
| 58                                   | Vodafone Group   | EUR    | 2,625%  | 27-8-80      | 60           | 0,00               |
| 272                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250%  | 17-3-22      | 276          | 0,00               |
| 538                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875%  | 20-3-23      | 550          | 0,00               |
| 11.170                               | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625%  | 21-9-25      | 11.450       | 0,00               |
|                                      |  |        |         |              | 2.070.285    | 0,68               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 17.853                               | AbbVie   | EUR    | 0,750%  | 18-11-27     | 18.583       | 0,01               |
| 93.556                               | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 79.745       | 0,03               |
| 16.747                               | Air Products & Chemicals   | EUR    | 0,800%  | 5-5-32       | 17.843       | 0,01               |
| 73.000                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 60.371       | 0,02               |
| 41.610                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 36.037       | 0,01               |
| 49.457                               | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 44.721       | 0,01               |
| 6.998                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 3.889        | 0,00               |
| 60.500                               | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 11.249       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 42.342                            | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 39.961       | 0,01               |
| 491                               | American Tower   | EUR    | 1,375%  | 4-4-25       | 518          | 0,00               |
| 11.085                            | American Tower   | EUR    | 0,500%  | 15-1-28      | 11.165       | 0,00               |
| 399                               | American Tower   | EUR    | 1,000%  | 15-1-32      | 407          | 0,00               |
| 23.806                            | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 19.908       | 0,01               |
| 15.373                            | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 13.420       | 0,00               |
| 7.701                             | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 6.538        | 0,00               |
| 23.074                            | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 19.397       | 0,01               |
| 84.069                            | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 67.507       | 0,02               |
| 29.487                            | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 25.184       | 0,01               |
| 7.560                             | AT&T   | EUR    | 2,400%  | 15-3-24      | 8.110        | 0,00               |
| 9.986                             | AT&T   | EUR    | 0,250%  | 4-3-26       | 10.078       | 0,00               |
| 21.297                            | AT&T   | EUR    | 2,050%  | 19-5-32      | 24.319       | 0,01               |
| 37.448                            | AT&T   | EUR    | 3,550%  | 17-12-32     | 49.120       | 0,02               |
| 3.519                             | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 4.145        | 0,00               |
| 4.103                             | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450%  | 15-3-35      | 4.833        | 0,00               |
| 5.039                             | AT&T   | EUR    | 3,150%  | 4-9-36       | 6.394        | 0,00               |
| 211                               | AT&T   | EUR    | 2,600%  | 19-5-38      | 251          | 0,00               |
| 5.043                             | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 14-9-39      | 5.386        | 0,00               |
| 13.616                            | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 11.909       | 0,00               |
| 40.995                            | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 35.068       | 0,01               |
| 21.081                            | Ball   | EUR    | 0,875%  | 15-3-24      | 21.144       | 0,01               |
| 19.482                            | Ball   | EUR    | 1,500%  | 15-3-27      | 20.058       | 0,01               |
| 86.529                            | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 76.486       | 0,03               |
| 11.695                            | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 12.196       | 0,00               |
| 26.274                            | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 27.138       | 0,01               |
| 13.902                            | Bank of America  | EUR    | 0,580%  | 8-8-29       | 14.253       | 0,00               |
| 11.045                            | Bank of America  | EUR    | 1,381%  | 9-5-30       | 12.079       | 0,00               |
| 23.355                            | Bank of America  | EUR    | 0,654%  | 26-10-31     | 23.956       | 0,01               |
| 12.608                            | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401%  | 24-5-23      | 13.016       | 0,00               |
| 335                               | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000%  | 12-3-25      | 337          | 0,00               |
| 31.917                            | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 28.222       | 0,01               |
| 334                               | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500%  | 10-4-29      | 368          | 0,00               |
| 20.644                            | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 18.011       | 0,01               |
| 30.746                            | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 32.645       | 0,01               |
| 23.104                            | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 20.369       | 0,01               |
| 93.573                            | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 88.235       | 0,03               |
| 20.918                            | Brazil Loan Trust 1  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 17.780       | 0,01               |
| 7.672                             | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 6.189        | 0,00               |
| 53.469                            | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 46.595       | 0,02               |
| 39.004                            | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 35.331       | 0,01               |
| 29.956                            | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 25.972       | 0,01               |
| 31.859                            | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 26.348       | 0,01               |
| 28.015                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 23.727       | 0,01               |
| 45.007                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 30.484       | 0,01               |
| 45.793                            | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 20.491       | 0,01               |
| 99.149                            | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 86.099       | 0,03               |
| 3.586                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 3.672        | 0,00               |
| 4.786                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125%  | 1-3-27       | 5.137        | 0,00               |
| 111.887                           | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 101.641      | 0,03               |
| 7.584                             | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 7.620        | 0,00               |
| 29.809                            | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 30.883       | 0,01               |
| 74.669                            | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 62.095       | 0,02               |
| 12.591                            | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 11.078       | 0,00               |
| 6.237                             | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 5.513        | 0,00               |
| 33.001                            | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 26.483       | 0,01               |
| 7.592                             | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 29-1-22      | 7.663        | 0,00               |
| 16.090                            | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 16.347       | 0,01               |
| 66.500                            | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 55.171       | 0,02               |
| 40.761                            | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 33.688       | 0,01               |
| 6.105                             | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 9-3-23       | 6.222        | 0,00               |
| 15.130                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,500%  | 8-3-24       | 15.494       | 0,01               |
| 11.451                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 12.033       | 0,00               |
| 25.454                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,125%  | 15-3-29      | 25.666       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 27.970                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,800%  | 15-3-40      | 28.952       | 0,01               |
| 11.347                            | Comcast  | EUR    | 0,750%  | 20-2-32      | 11.828       | 0,00               |
| 14.641                            | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 12.760       | 0,00               |
| 10.190                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 8.527        | 0,00               |
| 49.575                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 39.985       | 0,01               |
| 17.745                            | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 15.100       | 0,00               |
| 23.631                            | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 21.473       | 0,01               |
| 32.445                            | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 27.627       | 0,01               |
| 67.261                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 53.151       | 0,02               |
| 69.721                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 54.133       | 0,02               |
| 151                               | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450%  | 22-1-27      | 153          | 0,00               |
| 30.072                            | Danaher  | EUR    | 2,500%  | 30-3-30      | 35.973       | 0,01               |
| 1.201                             | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 1.064        | 0,00               |
| 62.752                            | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 53.242       | 0,02               |
| 62.693                            | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 57.483       | 0,02               |
| 624                               | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125%  | 9-4-28       | 658          | 0,00               |
| 45.563                            | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 41.754       | 0,01               |
| 71.683                            | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 55.992       | 0,02               |
| 9.987                             | Dow Chemical   | EUR    | 1,125%  | 15-3-32      | 10.389       | 0,00               |
| 41.551                            | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 35.237       | 0,01               |
| 10.483                            | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 8.888        | 0,00               |
| 19.033                            | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 21.769       | 0,01               |
| 4.392                             | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 4.415        | 0,00               |
| 17.628                            | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 12.260       | 0,00               |
| 996                               | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 793          | 0,00               |
| 11.303                            | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 9.447        | 0,00               |
| 8.521                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 6.890        | 0,00               |
| 20.497                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 16.376       | 0,01               |
| 6.823                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 5.451        | 0,00               |
| 41.844                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 27.592       | 0,01               |
| 14.992                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 9.898        | 0,00               |
| 22.489                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 20.149       | 0,01               |
| 18.653                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 17.188       | 0,01               |
| 48.491                            | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 40.672       | 0,01               |
| 84.014                            | Exxon Mobil  | EUR    | 0,142%  | 26-6-24      | 84.872       | 0,03               |
| 3.214                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750%  | 21-5-23      | 3.280        | 0,00               |
| 40.118                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625%  | 3-12-25      | 41.320       | 0,01               |
| 8.145                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500%  | 21-5-27      | 8.791        | 0,00               |
| 14.121                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000%  | 3-12-28      | 14.843       | 0,00               |
| 3.535                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000%  | 21-5-30      | 4.028        | 0,00               |
| 7.028                             | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 8.200        | 0,00               |
| 53.615                            | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 54.620       | 0,02               |
| 178                               | Fiserv   | EUR    | 0,375%  | 1-7-23       | 180          | 0,00               |
| 39.092                            | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 36.010       | 0,01               |
| 29.663                            | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 29.754       | 0,01               |
| 56.749                            | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 65.529       | 0,02               |
| 57.451                            | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 60.307       | 0,02               |
| 34.289                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 28.718       | 0,01               |
| 11.449                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 9.696        | 0,00               |
| 18.916                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 15.759       | 0,01               |
| 29.282                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 24.710       | 0,01               |
| 234                               | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748%  | 14-6-24      | 261          | 0,00               |
| 37.540                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 31.541       | 0,01               |
| 22.401                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 19.235       | 0,01               |
| 43.250                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 37.154       | 0,01               |
| 36.222                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 31.047       | 0,01               |
| 9.312                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 8.485        | 0,00               |
| 74.523                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 63.610       | 0,02               |
| 20.234                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 17.726       | 0,01               |
| 81.990                            | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 70.472       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Verenigde Staten (vervolg)**

|         |  |     |        |          | EUR     | %    |
|---------|--|-----|--------|----------|---------|------|
| 22.957  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance                | USD | 5,625% | 15-6-24  | 18.329  | 0,01 |
| 28.111  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance                | USD | 6,500% | 1-10-25  | 22.386  | 0,01 |
| 6.530   | Genesis Energy via Genesis Energy Finance                | USD | 6,250% | 15-5-26  | 5.026   | 0,00 |
| 43.337  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance                | USD | 8,000% | 15-1-27  | 35.161  | 0,01 |
| 77      | Goldman Sachs Group                                      | EUR | 1,375% | 15-5-24  | 79      | 0,00 |
| 402     | Goldman Sachs Group                                      | EUR | 0,125% | 19-8-24  | 404     | 0,00 |
| 70.802  | Goldman Sachs Group                                      | EUR | 3,375% | 27-3-25  | 80.687  | 0,03 |
| 26.158  | Goldman Sachs Group                                      | EUR | 1,250% | 1-5-25   | 27.214  | 0,01 |
| 3.480   | Goldman Sachs Group                                      | EUR | 2,000% | 22-3-28  | 3.919   | 0,00 |
| 39.179  | GrafTech Finance 144A                                    | USD | 4,625% | 15-12-28 | 32.421  | 0,01 |
| 28.316  | Harvest Midstream I 144A                                 | USD | 7,500% | 1-9-28   | 24.675  | 0,01 |
| 35.402  | Hecla Mining   | USD | 7,250% | 15-2-28  | 31.646  | 0,01 |
| 2.430   | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A                | USD | 5,000% | 1-12-24  | 1.984   | 0,00 |
| 64.040  | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A                | USD | 6,250% | 1-11-28  | 53.633  | 0,02 |
| 58.564  | Hughes Satellite Systems                                 | USD | 5,250% | 1-8-26   | 53.000  | 0,02 |
| 107.553 | Hughes Satellite Systems                                 | USD | 6,625% | 1-8-26   | 99.772  | 0,03 |
| 21.277  | Huntsman International                                   | EUR | 5,125% | 15-4-21  | 21.360  | 0,01 |
| 64.157  | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance          | USD | 6,375% | 15-12-25 | 54.375  | 0,02 |
| 20.878  | iHeartCommunications                                     | USD | 8,375% | 1-5-27   | 18.246  | 0,01 |
| 48.261  | International Business Machines                          | EUR | 0,375% | 31-1-23  | 48.879  | 0,02 |
| 3.450   | International Business Machines                          | EUR | 0,875% | 31-1-25  | 3.601   | 0,00 |
| 6.420   | International Business Machines                          | EUR | 1,750% | 31-1-31  | 7.376   | 0,00 |
| 18.327  | International Flavors & Fragrances                       | EUR | 0,500% | 25-9-21  | 18.410  | 0,01 |
| 25.776  | International Flavors & Fragrances                       | EUR | 1,800% | 25-9-26  | 27.862  | 0,01 |
| 36.398  | Iron Mountain 144A                                       | USD | 5,250% | 15-7-30  | 32.165  | 0,01 |
| 8.176   | JPMorgan Chase & Co                                      | EUR | 0,625% | 25-1-24  | 8.354   | 0,00 |
| 10.104  | JPMorgan Chase & Co                                      | EUR | 1,500% | 27-1-25  | 10.756  | 0,00 |
| 18.002  | JPMorgan Chase & Co                                      | EUR | 1,090% | 11-3-27  | 18.957  | 0,01 |
| 58.740  | KAR Auction Services 144A                                | USD | 5,125% | 1-6-25   | 49.461  | 0,02 |
| 184.038 | Kenan Advantage Group 144A                               | USD | 7,875% | 31-7-23  | 150.961 | 0,05 |
| 12.064  | Kraft Heinz Foods  | USD | 6,875% | 26-1-39  | 13.694  | 0,00 |
| 19.765  | Kraft Heinz Foods  | USD | 6,500% | 9-2-40   | 21.889  | 0,01 |
| 25.446  | Kraft Heinz Foods 144A                                   | USD | 4,250% | 1-3-31   | 23.209  | 0,01 |
| 67.642  | Leidos   | USD | 7,125% | 1-7-32   | 74.804  | 0,02 |
| 3.824   | Liberty Mutual Group                                     | EUR | 2,750% | 4-5-26   | 4.350   | 0,00 |
| 179     | Liberty Mutual Group                                     | EUR | 3,625% | 23-5-59  | 185     | 0,00 |
| 35.373  | Live Nation Entertainment 144A                           | USD | 4,750% | 15-10-27 | 29.676  | 0,01 |
| 26.881  | LPL Holdings 144A  | USD | 5,750% | 15-9-25  | 22.781  | 0,01 |
| 26.647  | LPL Holdings 144A  | USD | 4,625% | 15-11-27 | 22.608  | 0,01 |
| 5.108   | Marsh & McLennan Cos (verhandeld in Supranationaal)      | EUR | 1,349% | 21-9-26  | 5.465   | 0,00 |
| 15.912  | Marsh & McLennan Cos (verhandeld in de Verenigde Staten) | EUR | 1,349% | 21-9-26  | 17.023  | 0,01 |
| 58.564  | Mauser Packaging Solutions Holding 144A                  | USD | 7,250% | 15-4-25  | 48.403  | 0,02 |
| 4.035   | McDonald's   | EUR | 1,000% | 15-11-23 | 4.176   | 0,00 |
| 6.556   | McDonald's   | EUR | 1,600% | 15-3-31  | 7.409   | 0,00 |
| 15.662  | Metropolitan Life Global Funding I                       | EUR | 0,375% | 9-4-24   | 15.951  | 0,01 |
| 13.100  | Microsoft  | EUR | 2,125% | 6-12-21  | 13.327  | 0,00 |
| 2.819   | Molson Coors Beverage                                    | EUR | 1,250% | 15-7-24  | 2.909   | 0,00 |
| 10.087  | Morgan Stanley   | EUR | 1,000% | 2-12-22  | 10.318  | 0,00 |
| 50.433  | Morgan Stanley   | EUR | 1,750% | 11-3-24  | 53.381  | 0,02 |
| 9.001   | Morgan Stanley   | EUR | 1,750% | 30-1-25  | 9.637   | 0,00 |
| 8.876   | Morgan Stanley   | EUR | 1,342% | 23-10-26 | 9.426   | 0,00 |
| 1.014   | Morgan Stanley   | EUR | 0,495% | 26-10-29 | 1.032   | 0,00 |
| 172     | Mylan  | EUR | 2,125% | 23-5-25  | 186     | 0,00 |
| 20.177  | NBM US Holdings  | USD | 7,000% | 14-5-26  | 17.979  | 0,01 |
| 84.918  | NBM US Holdings  | USD | 6,625% | 6-8-29   | 79.734  | 0,03 |
| 14.147  | Nestle Holdings  | EUR | 0,875% | 18-7-25  | 14.857  | 0,00 |
| 329     | Netflix  | EUR | 3,875% | 15-11-29 | 382     | 0,00 |
| 71.628  | Netflix  | EUR | 3,625% | 15-6-30  | 81.684  | 0,03 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Verenigde Staten (vervolg)**

|         |  |     |         |          | EUR     | %    |
|---------|--|-----|---------|----------|---------|------|
| 22.137  | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A               | USD | 10,750% | 1-6-28   | 20.716  | 0,01 |
| 3.777   | Occidental Petroleum   | USD | 2,700%  | 15-2-23  | 3.090   | 0,00 |
| 10.571  | Occidental Petroleum   | USD | 6,950%  | 1-7-24   | 9.352   | 0,00 |
| 11.215  | Occidental Petroleum   | USD | 2,900%  | 15-8-24  | 8.836   | 0,00 |
| 23.133  | Occidental Petroleum   | USD | 3,500%  | 15-6-25  | 18.286  | 0,01 |
| 58.388  | Occidental Petroleum   | USD | 5,875%  | 1-9-25   | 50.894  | 0,02 |
| 47.818  | Occidental Petroleum   | USD | 6,375%  | 1-9-28   | 41.304  | 0,01 |
| 34.172  | Occidental Petroleum   | USD | 6,125%  | 1-1-31   | 29.959  | 0,01 |
| 21.932  | Occidental Petroleum   | USD | 6,450%  | 15-9-36  | 18.794  | 0,01 |
| 56.895  | Occidental Petroleum   | USD | 6,200%  | 15-3-40  | 46.151  | 0,02 |
| 9.605   | Occidental Petroleum   | USD | 4,500%  | 15-7-44  | 6.687   | 0,00 |
| 25.505  | Occidental Petroleum   | USD | 6,600%  | 15-3-46  | 21.190  | 0,01 |
| 23.660  | Occidental Petroleum   | USD | 4,400%  | 15-4-46  | 16.885  | 0,01 |
| 234     | Occidental Petroleum   | USD | 4,200%  | 15-3-48  | 156     | 0,00 |
| 21.522  | Ovintiv  | USD | 8,125%  | 15-9-30  | 21.503  | 0,01 |
| 3.426   | Ovintiv  | USD | 7,200%  | 1-11-31  | 3.318   | 0,00 |
| 11.186  | Ovintiv  | USD | 7,375%  | 1-11-31  | 10.867  | 0,00 |
| 6.471   | Ovintiv  | USD | 6,500%  | 15-8-34  | 6.131   | 0,00 |
| 2.723   | Ovintiv  | USD | 6,625%  | 15-8-37  | 2.489   | 0,00 |
| 5.651   | Ovintiv  | USD | 6,500%  | 1-2-38   | 5.163   | 0,00 |
| 7.057   | Ovintiv Exploration  | USD | 5,625%  | 1-7-24   | 6.183   | 0,00 |
| 13.704  | Ovintiv Exploration  | USD | 5,375%  | 1-1-26   | 12.030  | 0,00 |
| 66.851  | Par Pharmaceutical 144A  | USD | 7,500%  | 1-4-27   | 59.353  | 0,02 |
| 187.054 | PBF Holding via PBF Finance  | USD | 6,000%  | 15-2-28  | 87.618  | 0,03 |
| 156.923 | Peabody Energy 144A  | USD | 6,000%  | 31-3-22  | 93.864  | 0,03 |
| 50.968  | PepsiCo  | EUR | 0,500%  | 6-5-28   | 52.825  | 0,02 |
| 13.265  | Presidio Holdings 144A   | USD | 8,250%  | 1-2-28   | 11.986  | 0,00 |
| 46.588  | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A            | USD | 6,250%  | 15-1-28  | 40.932  | 0,01 |
| 3.824   | Procter & Gamble   | EUR | 0,625%  | 30-10-24 | 3.955   | 0,00 |
| 22.292  | Prologis Euro Finance  | EUR | 1,875%  | 5-1-29   | 25.258  | 0,01 |
| 4.998   | Prologis Euro Finance  | EUR | 1,000%  | 6-2-35   | 5.267   | 0,00 |
| 44.655  | Providence Service 144A  | USD | 5,875%  | 15-11-25 | 38.663  | 0,01 |
| 38.828  | Radiology Partners 144A  | USD | 9,250%  | 1-2-28   | 35.701  | 0,01 |
| 66.236  | Resideo Funding 144A   | USD | 6,125%  | 1-11-26  | 57.112  | 0,02 |
| 99.208  | Sasol Financing USA  | USD | 5,875%  | 27-3-24  | 86.372  | 0,03 |
| 146.630 | Sasol Financing USA  | USD | 6,500%  | 27-9-28  | 130.386 | 0,04 |
| 24.890  | Scientific Games International                                     | EUR | 3,375%  | 15-2-26  | 24.868  | 0,01 |
| 18.067  | Scientific Games International 144A                                | USD | 8,625%  | 1-7-25   | 16.187  | 0,01 |
| 24.978  | Scientific Games International 144A                                | USD | 5,000%  | 15-10-25 | 21.091  | 0,01 |
| 1.991   | Scientific Games International 144A                                | USD | 8,250%  | 15-3-26  | 1.756   | 0,00 |
| 22.899  | Scientific Games International 144A                                | USD | 7,250%  | 15-11-29 | 20.571  | 0,01 |
| 56.134  | Service Properties Trust   | USD | 7,500%  | 15-9-25  | 52.906  | 0,02 |
| 6.911   | Service Properties Trust   | USD | 4,950%  | 15-2-27  | 5.690   | 0,00 |
| 21.230  | Service Properties Trust   | USD | 5,500%  | 15-12-27 | 18.987  | 0,01 |
| 8.726   | Service Properties Trust   | USD | 3,950%  | 15-1-28  | 6.904   | 0,00 |
| 13.821  | Service Properties Trust   | USD | 4,375%  | 15-2-30  | 11.035  | 0,00 |
| 47.115  | Signature Aviation US Holdings 144A                                | USD | 4,000%  | 1-3-28   | 38.828  | 0,01 |
| 30.043  | Simmons Foods 144A   | USD | 7,750%  | 15-1-24  | 25.657  | 0,01 |
| 56.837  | Solera via Solera Finance 144A                                     | USD | 10,500% | 1-3-24   | 48.194  | 0,02 |
| 80.087  | Sprint Capital   | USD | 8,750%  | 15-3-32  | 103.704 | 0,03 |
| 37.891  | Staples 144A   | USD | 7,500%  | 15-4-26  | 32.391  | 0,01 |
| 115.635 | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD | 7,500%  | 15-6-25  | 93.995  | 0,03 |
| 36.632  | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A | USD | 4,875%  | 1-2-31   | 32.666  | 0,01 |
| 23.601  | Tenet Healthcare 144A  | USD | 4,625%  | 1-9-24   | 19.934  | 0,01 |
| 73.205  | Tenet Healthcare 144A  | USD | 5,125%  | 1-11-27  | 63.495  | 0,02 |
| 38.067  | Tenet Healthcare 144A  | USD | 6,125%  | 1-10-28  | 32.476  | 0,01 |
| 55.197  | Terrier Media Buyer 144A   | USD | 8,875%  | 15-12-27 | 49.821  | 0,02 |
| 183     | Thermo Fisher Scientific   | EUR | 1,750%  | 15-4-27  | 202     | 0,00 |
| 128     | Thermo Fisher Scientific   | EUR | 2,375%  | 15-4-32  | 155     | 0,00 |
| 446     | Thermo Fisher Scientific   | EUR | 1,875%  | 1-10-49  | 518     | 0,00 |
| 18.594  | TransDigm  | USD | 6,500%  | 15-5-25  | 15.643  | 0,01 |
| 10.864  | TransDigm  | USD | 6,375%  | 15-6-26  | 9.206   | 0,00 |
| 31.712  | TransDigm 144A   | USD | 8,000%  | 15-12-25 | 28.674  | 0,01 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 57.012                            | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 49.741       | 0,02               |
| 50.687                            | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 39.562       | 0,01               |
| 126.177                           | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 94.616       | 0,03               |
| 38.974                            | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 31.655       | 0,01               |
| 6.823                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 5.642        | 0,00               |
| 3.777                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 3.321        | 0,00               |
| 25.388                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 20.944       | 0,01               |
| 20.452                            | US Bancorp   | EUR    | 0,850%  | 7-6-24       | 21.186       | 0,01               |
| 270.742                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 225.402      | 0,07               |
| 78.915                            | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 66.271       | 0,02               |
| 15.130                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 15.780       | 0,01               |
| 19.016                            | Verizon Communications   | EUR    | 3,250%  | 17-2-26      | 22.259       | 0,01               |
| 12.839                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,300%  | 18-5-33      | 13.997       | 0,00               |
| 6.634                             | Verizon Communications   | EUR    | 2,875%  | 15-1-38      | 8.739        | 0,00               |
| 19.679                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,850%  | 18-5-40      | 22.661       | 0,01               |
| 28.286                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 23.674       | 0,01               |
| 78.359                            | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 65.533       | 0,02               |
| 10.238                            | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875%  | 15-1-27      | 8.606        | 0,00               |
| 16.427                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050%  | 1-2-30       | 15.052       | 0,00               |
| 23.572                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450%  | 1-4-44       | 19.519       | 0,01               |
| 27.613                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300%  | 1-3-48       | 22.477       | 0,01               |
| 25.270                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750%  | 15-8-28      | 20.837       | 0,01               |
| 46.968                            | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125%  | 1-10-29      | 40.258       | 0,01               |
| 335                               | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164%  | 15-11-27     | 352          | 0,00               |
|                                   |  |        |         |              |              | 7.617.896 2,49     |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 3.228                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875%  | 15-1-33      | 4.224        | 0,00               |
| 53.670                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625%  | 21-3-36      | 71.194       | 0,02               |
| 86.183                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100%  | 18-6-50      | 98.827       | 0,03               |
| 21.479                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975%  | 20-4-55      | 24.423       | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              |              | 198.668 0,06       |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |         |              |              |                    |
| 148.239                           | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500%  | 19-11-25     | 123.123      | 0,04               |
| 25.878                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375%  | 20-2-29      | 24.689       | 0,01               |
| 60.037                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700%  | 25-11-30     | 51.875       | 0,02               |
|                                   |  |        |         |              |              | 199.687 0,07       |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 37.989                            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250%  | 17-7-22      | 31.980       | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              |              | 31.980 0,01        |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |         |              |              |                    |
| 60.126                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375%  | 20-9-22      | 25.812       | 0,01               |
| 73.039                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500%  | 14-4-24      | 32.272       | 0,01               |
| 57.301                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970%  | 30-7-27      | 24.822       | 0,01               |
|                                   |  |        |         |              |              | 82.906 0,03        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Argentinië</b> |  |        |              |                    |
| 457               | Globant  | USD    | 81.203       | 0,02               |
| 284               | MercadoLibre   | USD    | 389.414      | 0,13               |
|                   |  |        |              | 470.617 0,15       |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 1.297             | Beach Energy   | AUD    | 1.476        | 0,00               |
| 5.872             | BHP Group  | GBP    | 126.282      | 0,04               |
| 2.863             | CSL  | AUD    | 511.370      | 0,17               |
| 699               | Downer EDI   | AUD    | 2.350        | 0,00               |
| 1.045             | Incitec Pivot  | AUD    | 1.503        | 0,00               |
| 213               | Inghams Group  | AUD    | 418          | 0,00               |
| 77.723            | Oil Search   | AUD    | 181.854      | 0,06               |
| 1.323             | Orora  | AUD    | 2.253        | 0,00               |
| 559               | St Barbara   | AUD    | 832          | 0,00               |
| 630               | Stockland  | AUD    | 1.661        | 0,00               |
| 333               | Suncorp Group  | AUD    | 2.042        | 0,00               |
| 269               | Transurban Group   | AUD    | 2.320        | 0,00               |
| 173               | Westpac Banking  | AUD    | 2.107        | 0,00               |
| 95                | Woodside Petroleum   | AUD    | 1.362        | 0,00               |
|                   |  |        |              | 837.830 0,27       |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 3                 | Erste Group Bank   | EUR    | 81           | 0,00               |
| 1                 | OMV  | EUR    | 45           | 0,00               |
| 5.333             | Porr   | EUR    | 68.797       | 0,02               |
| 2                 | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 33           | 0,00               |
| 1                 | Verbund  | EUR    | 66           | 0,00               |
| 2                 | voestalpine  | EUR    | 52           | 0,00               |
|                   |  |        |              | 69.074 0,02        |
| <b>Bangladesh</b> |  |        |              |                    |
| 226.208           | BRAC Bank  | BDT    | 96.639       | 0,03               |
| 54.165            | Square Pharmaceuticals   | BDT    | 114.654      | 0,04               |
|                   |  |        |              | 211.293 0,07       |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 3.400             | Aedifica   | EUR    | 334.186      | 0,11               |
| 2                 | Ageas  | EUR    | 105          | 0,00               |
| 1.615             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 92.054       | 0,03               |
| 9.478             | Barco  | EUR    | 168.900      | 0,05               |
| 0                 | Colruyt  | EUR    | 20           | 0,00               |
| 0                 | Elia Group   | EUR    | 40           | 0,00               |
| 1                 | Galapagos  | EUR    | 44           | 0,00               |
| 1                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 102          | 0,00               |
| 12.060            | KBC Ancora   | EUR    | 421.875      | 0,14               |
| 19.584            | KBC Group  | EUR    | 1.121.746    | 0,37               |
| 3.908             | Kinepolis Group  | EUR    | 135.801      | 0,04               |
| 31                | Lotus Bakeries   | EUR    | 115.243      | 0,04               |
| 1.647             | Melexis  | EUR    | 131.577      | 0,04               |
| 2                 | Proximus   | EUR    | 33           | 0,00               |
| 0                 | Sofina   | EUR    | 57           | 0,00               |
| 3.023             | Solvay   | EUR    | 292.838      | 0,10               |
| 11.628            | UCB  | EUR    | 982.291      | 0,32               |
| 3.092             | Umicore  | EUR    | 121.495      | 0,04               |
|                   |  |        |              | 3.918.407 1,28     |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 3                 | Arch Capital Group   | USD    | 98           | 0,00               |
| 1                 | Athene Holding – A –   | USD    | 43           | 0,00               |
| 59.812            | Peace Mark Holdings **   | HKD    | 0            | 0,00               |
| 0                 | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 37           | 0,00               |
|                   |  |        |              | 178 0,00           |
| <b>Brazilië</b>   |  |        |              |                    |
| 9.558             | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 93.217       | 0,03               |
| 13.169            | Banco Bradesco   | BRL    | 50.143       | 0,02               |
| 81.353            | Banco Bradesco – Pref –  | BRL    | 347.410      | 0,11               |
| 5.988             | Banco do Brasil  | BRL    | 36.556       | 0,01               |
| 5.342             | BB Seguridade Participacoes  | BRL    | 24.905       | 0,01               |
| 134.344           | CCR  | BRL    | 284.738      | 0,09               |
| 33.131            | Centrais Eletricas Brasileiras – B – Pref –  | BRL    | 192.887      | 0,06               |
| 8.043             | Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –   | BRL    | 35.195       | 0,01               |
| 16.227            | Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –  | BRL    | 37.175       | 0,01               |
| 115.038           | Cogna Educacao   | BRL    | 83.808       | 0,03               |
| 9.069             | CPFL Energia   | BRL    | 46.449       | 0,02               |
| 2.683             | Gerdau – Pref –  | BRL    | 10.323       | 0,00               |
| 5.817             | Localiza Rent a Car  | BRL    | 63.109       | 0,02               |
| 2.311             | Marfrig Global Foods   | BRL    | 5.275        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>          |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Brazilië (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 2.345                     | Paseguero Digital – A –  | USD    | 108.990     | 0,04               |
| 10.633                    | Raia Drogasil  | BRL    | 41.894      | 0,01               |
| 2.476                     | Sul America  | BRL    | 17.279      | 0,01               |
| 383                       | WEG  | BRL    | 4.568       | 0,00               |
| 1.848                     | XP – A –   | USD    | 59.915      | 0,02               |
|                           |  |        | 1.543.836   | 0,50               |
| <b>Canada</b>             |  |        |             |                    |
| 1.293                     | Alamos Gold – A –  | USD    | 9.248       | 0,00               |
| 3.408                     | First Quantum Minerals   | CAD    | 49.952      | 0,02               |
| 1                         | Lululemon Athletica  | USD    | 213         | 0,00               |
|                           |  |        | 59.413      | 0,02               |
| <b>Kaaimancilanden</b>    |  |        |             |                    |
| 3.130                     | China Forestry Holdings **   | HKD    | 0           | 0,00               |
|                           |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>Chili</b>              |  |        |             |                    |
| 5                         | Antofagasta  | GBP    | 80          | 0,00               |
| 14.580                    | Cencosud   | CLP    | 21.216      | 0,01               |
|                           |  |        | 21.296      | 0,01               |
| <b>China</b>              |  |        |             |                    |
| 2.459                     | 51job – ADR –  | USD    | 140.686     | 0,05               |
| 14.395                    | Agricultural Bank of China – H –   | HKD    | 4.309       | 0,00               |
| 628                       | Air China – H –  | HKD    | 404         | 0,00               |
| 85.127                    | AK Medical Holdings 144A   | HKD    | 120.773     | 0,04               |
| 7.586                     | Alibaba Group Holding  | HKD    | 185.976     | 0,06               |
| 6.324                     | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 1.202.832   | 0,39               |
| 99.817                    | Alphamab Oncology 144A   | HKD    | 171.285     | 0,06               |
| 7.878                     | Anhui Conch Cement – H –   | HKD    | 40.315      | 0,01               |
| 13.684                    | ANTA Sports Products   | HKD    | 177.260     | 0,06               |
| 3.177                     | Asia Cement China Holdings   | HKD    | 2.367       | 0,00               |
| 52.530                    | BAIC Motor – H – 144A  | HKD    | 15.891      | 0,01               |
| 3.913                     | Baidu – ADR –  | USD    | 691.550     | 0,23               |
| 320.755                   | Bank of China – H –  | HKD    | 89.594      | 0,03               |
| 68.325                    | Bank of Communications – H –   | HKD    | 29.527      | 0,01               |
| 5.719                     | Baozun – ADR –   | USD    | 160.551     | 0,05               |
| 1.492                     | BeiGene – ADR –  | USD    | 315.062     | 0,10               |
| 2.058                     | BGI Genomics – A –   | CNY    | 33.066      | 0,01               |
| 8.565                     | Bilibili – ADR –   | USD    | 600.059     | 0,20               |
| 2.062                     | Blue Sail Medical – A –  | CNY    | 5.435       | 0,00               |
| 10.294                    | Burning Rock Biotech – ADR –   | USD    | 194.343     | 0,06               |
| 2.757                     | BYD – A –  | CNY    | 66.955      | 0,02               |
| 7.347                     | China Aoyuan Group   | HKD    | 5.839       | 0,00               |
| 130.723                   | China CITIC Bank – H –   | HKD    | 45.332      | 0,02               |
| 182.918                   | China Construction Bank – H –  | HKD    | 113.562     | 0,04               |
| 23.568                    | China Everbright Bank – H –  | HKD    | 7.328       | 0,00               |
| 11.074                    | China Feihe  | HKD    | 21.197      | 0,01               |
| 47.810                    | China Hongqiao Group   | HKD    | 35.780      | 0,01               |
| 2.343                     | China Lesso Group Holdings   | HKD    | 2.998       | 0,00               |
| 16.576                    | China Life Insurance – H –   | HKD    | 29.876      | 0,01               |
| 29.921                    | China Medical System Holdings  | HKD    | 27.312      | 0,01               |
| 48.364                    | China Minsheng Banking – A –   | CNY    | 31.430      | 0,01               |
| 24.420                    | China National Building Material – H –   | HKD    | 23.989      | 0,01               |
| 505.316                   | China Railway Signal & Communication – H – 144A  | HKD    | 138.483     | 0,05               |
| 35.227                    | China Shenhua Energy – H –   | HKD    | 54.212      | 0,02               |
| 20.622                    | China Yongda Automobiles Services Holdings   | HKD    | 27.866      | 0,01               |
| 8.559                     | Chindata Group Holdings – ADR –  | USD    | 167.597     | 0,06               |
| 1.449                     | CIFI Holdings Group  | HKD    | 1.003       | 0,00               |
| 456.518                   | CNOOC  | HKD    | 345.497     | 0,11               |
| 4.852                     | COSCO SHIPPING Holdings – A –  | CNY    | 7.404       | 0,00               |
| 79.477                    | CSPC Pharmaceutical Group  | HKD    | 66.432      | 0,02               |
| 2.179                     | DaShenLin Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 21.339      | 0,01               |
| 6.424                     | Dongyue Group  | HKD    | 4.165       | 0,00               |
| 11.040                    | FAW Jiefang Group – A –  | CNY    | 16.115      | 0,01               |
| 3.384                     | Foshan Haitian Flavouring & Food – A –   | CNY    | 84.805      | 0,03               |
| 14.989                    | Gansu Shangfeng Cement – A –   | CNY    | 36.547      | 0,01               |
| 67.157                    | Genscript Biotech  | HKD    | 79.847      | 0,03               |
| 587                       | Great Wall Motor – H –   | HKD    | 1.647       | 0,00               |
| 794.431                   | Greatview Aseptic Packaging  | HKD    | 379.328     | 0,12               |
| 1.172                     | Guangzhou Automobile Group – H –   | HKD    | 1.064       | 0,00               |
| 994                       | Haitian International Holdings   | HKD    | 2.807       | 0,00               |
| 12.217                    | Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A  | HKD    | 231.155     | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>       |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>China (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 38.694                 | Hansoh Pharmaceutical Group 144A   | HKD    | 153.353     | 0,05               |
| 29.797                 | Hollysys Automation Technologies   | USD    | 357.741     | 0,12               |
| 33.704                 | Huafa Industrial Zhuhai – A –  | CNY    | 26.157      | 0,01               |
| 120.927                | Industrial & Commercial Bank of China – H –  | HKD    | 64.114      | 0,02               |
| 18.692                 | Industrial Bank – A –  | CNY    | 48.752      | 0,02               |
| 82.175                 | InnoCare Pharma 144A   | HKD    | 116.760     | 0,04               |
| 51.974                 | Innovent Biologics 144A  | HKD    | 449.500     | 0,15               |
| 1.338                  | Intco Medical Technology – A –   | CNY    | 28.119      | 0,01               |
| 12.849                 | JD Health International 144A   | HKD    | 203.158     | 0,07               |
| 1.697                  | JD.com – ADR –   | USD    | 121.883     | 0,04               |
| 1.013                  | Jiangsu Expressway – H –   | HKD    | 926         | 0,00               |
| 4.035                  | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –   | CNY    | 14.227      | 0,01               |
| 6.297                  | Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –   | CNY    | 4.957       | 0,00               |
| 131                    | JiuGui Liquor – A –  | CNY    | 2.568       | 0,00               |
| 7.443                  | Jizhong Energy Resources – A –   | CNY    | 3.869       | 0,00               |
| 19.019                 | JW Cayman Therapeutics 144A  | HKD    | 52.824      | 0,02               |
| 1.876                  | KE Holdings – ADR –  | USD    | 94.339      | 0,03               |
| 22.020                 | Kingfa Sci & Tech – A –  | CNY    | 47.168      | 0,02               |
| 115                    | KWG Living Group Holdings  | HKD    | 76          | 0,00               |
| 41.882                 | Lenovo Group   | HKD    | 32.315      | 0,01               |
| 38.014                 | Lonking Holdings   | HKD    | 9.616       | 0,00               |
| 1.075                  | Maccura Biotechnology – A –  | CNY    | 6.260       | 0,00               |
| 3.070                  | Meituan Dianping – B –   | HKD    | 95.337      | 0,03               |
| 391                    | Midea Real Estate Holding 144A   | HKD    | 713         | 0,00               |
| 727                    | NetEase – ADR –  | USD    | 56.883      | 0,02               |
| 1.159                  | New Oriental Education & Technology Group – ADR –  | USD    | 176.007     | 0,06               |
| 43.678                 | Peijia Medical 144A  | HKD    | 129.830     | 0,04               |
| 323.567                | PICC Property & Casualty – H –   | HKD    | 200.200     | 0,07               |
| 36.659                 | Ping An Insurance Group of China – H –   | HKD    | 367.084     | 0,12               |
| 26.975                 | Postal Savings Bank of China – H – 144A  | HKD    | 12.454      | 0,00               |
| 5.892                  | Powerlong Real Estate Holdings   | HKD    | 3.323       | 0,00               |
| 3.099                  | SAIC Motor – A –   | CNY    | 9.464       | 0,00               |
| 2.601                  | Seazen Holdings – A –  | CNY    | 11.323      | 0,00               |
| 41.861                 | Shaanxial Industry – A –   | CNY    | 48.862      | 0,02               |
| 47                     | Shanghai International Airport – A –   | CNY    | 444         | 0,00               |
| 1.360                  | Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –   | HKD    | 1.958       | 0,00               |
| 28.867                 | Shanghai Pudong Development Bank – A –   | CNY    | 34.921      | 0,01               |
| 365                    | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –   | CNY    | 19.448      | 0,01               |
| 1.367                  | Shenzhen Overseas Chinese Town – A –   | CNY    | 1.211       | 0,00               |
| 10.316                 | Shenzhen International Group Holdings  | HKD    | 165.281     | 0,05               |
| 105.064                | Shimao Services Holdings 144A  | HKD    | 132.448     | 0,04               |
| 2.361                  | Silergy  | TWD    | 165.506     | 0,05               |
| 16.021                 | Sinotruk Hong Kong   | HKD    | 33.436      | 0,01               |
| 440                    | Sungrow Power Supply – A –   | CNY    | 3.976       | 0,00               |
| 13.600                 | Tencent Holdings   | HKD    | 808.515     | 0,26               |
| 664                    | Times China Holdings   | HKD    | 754         | 0,00               |
| 12.491                 | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 344.331     | 0,11               |
| 1.698                  | Vipshop Holdings – ADR –   | USD    | 39.018      | 0,01               |
| 6.318                  | Want Want China Holdings   | HKD    | 3.736       | 0,00               |
| 5.129                  | Weichai Power – A –  | CNY    | 10.120      | 0,00               |
| 1.189                  | Weichai Power – H –  | HKD    | 1.951       | 0,00               |
| 3.691                  | Weiqiao Textile – H –  | HKD    | 665         | 0,00               |
| 68.871                 | Wuxi Biologics Cayman 144A   | HKD    | 746.262     | 0,24               |
| 6.115                  | Xiamen Kingdomway Group – A –  | CNY    | 26.496      | 0,01               |
| 3.102                  | Xinjiang Tianshan Cement – A –   | CNY    | 5.854       | 0,00               |
| 5.417                  | XPeng – ADR –  | USD    | 189.626     | 0,06               |
| 7.738                  | Yadea Group Holdings   | HKD    | 13.066      | 0,00               |
| 7.319                  | Yatsen Holding – ADR –   | USD    | 101.691     | 0,03               |
| 1.548                  | Yixintang Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 6.442       | 0,00               |
| 2.082                  | Yum China Holdings   | USD    | 97.155      | 0,03               |
| 19.025                 | Zhejiang Expressway – H –  | HKD    | 13.135      | 0,00               |
| 198                    | Zhongsheng Group Holdings  | HKD    | 1.155       | 0,00               |
| 36.065                 | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –   | CNY    | 44.621      | 0,02               |
| 698                    | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –   | HKD    | 684         | 0,00               |
|                        |  |        | 12.224.264  | 3,99               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Cyprus</b>             |  |        |             |                    |
| 373                       | Polymetal International  | RUB    | 7.152       | 0,00               |
|                           |  |        | 7.152       | 0,00               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |             |                    |
| 22.998                    | Avast 144A   | GBP    | 138.102     | 0,04               |
| 1.998                     | Komerční banka   | CZK    | 49.983      | 0,02               |
|                           |  |        | 188.085     | 0,06               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |             |                    |
| 449                       | ALK-Abello   | DKK    | 150.718     | 0,05               |
| 2                         | Ambu – B –   | DKK    | 74          | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 83          | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 157         | 0,00               |
| 2                         | Carlsberg – B –  | DKK    | 248         | 0,00               |
| 3.345                     | Chr Hansen Holding   | DKK    | 281.509     | 0,09               |
| 2                         | Coloplast – B –  | DKK    | 197         | 0,00               |
| 1                         | Demant   | DKK    | 47          | 0,00               |
| 3                         | DSV Panalpina  | DKK    | 386         | 0,00               |
| 1                         | Genmab   | DKK    | 288         | 0,00               |
| 2                         | GN Store Nord  | DKK    | 108         | 0,00               |
| 1                         | H Lundbeck   | DKK    | 25          | 0,00               |
| 759                       | Novo Nordisk – ADR –   | USD    | 43.330      | 0,02               |
| 11.359                    | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 651.061     | 0,21               |
| 7.428                     | Novozymes – B –  | DKK    | 348.779     | 0,11               |
| 3                         | Orsted 144A  | DKK    | 419         | 0,00               |
| 1                         | Pandora  | DKK    | 97          | 0,00               |
| 8.053                     | Ringkjøbing Landbobank   | DKK    | 599.373     | 0,20               |
| 227                       | Rockwool International – B –   | DKK    | 69.591      | 0,02               |
| 1.011                     | SimCorp  | DKK    | 123.035     | 0,04               |
| 4.507                     | Topdanmark   | DKK    | 159.981     | 0,05               |
| 2                         | Tryg   | DKK    | 52          | 0,00               |
| 3.592                     | Vestas Wind Systems  | DKK    | 694.728     | 0,23               |
|                           |  |        | 3.124.286   | 1,02               |
| <b>Finland</b>            |  |        |             |                    |
| 2                         | Elisa  | EUR    | 88          | 0,00               |
| 6                         | Fortum   | EUR    | 116         | 0,00               |
| 11.626                    | Kemira   | EUR    | 150.447     | 0,05               |
| 4                         | Kesko – B –  | EUR    | 76          | 0,00               |
| 2.013                     | Kone – B –   | EUR    | 133.782     | 0,04               |
| 6                         | Neste  | EUR    | 333         | 0,00               |
| 49.025                    | Nokia  | EUR    | 154.477     | 0,05               |
| 46                        | Nordea Bank  | SEK    | 305         | 0,00               |
| 0                         | Nordea Bank  | EUR    | 3           | 0,00               |
| 1                         | Orion – B –  | EUR    | 53          | 0,00               |
| 6                         | Sampo – A –  | EUR    | 216         | 0,00               |
| 8                         | Stora Enso – R –   | EUR    | 121         | 0,00               |
| 7                         | UPM-Kymmene  | EUR    | 216         | 0,00               |
| 6                         | Wartsila   | EUR    | 48          | 0,00               |
|                           |  |        | 440.281     | 0,14               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 2                         | Accor  | EUR    | 53          | 0,00               |
| 0                         | Aéroports de Paris   | EUR    | 37          | 0,00               |
| 6.547                     | Air Liquide  | EUR    | 878.932     | 0,29               |
| 8                         | Airbus   | EUR    | 706         | 0,00               |
| 3                         | Alstom   | EUR    | 155         | 0,00               |
| 5.144                     | Amundi 144A  | EUR    | 343.633     | 0,11               |
| 9.667                     | Arkema   | EUR    | 903.907     | 0,30               |
| 1                         | Atos   | EUR    | 99          | 0,00               |
| 17.832                    | AXA  | EUR    | 347.933     | 0,11               |
| 4.377                     | BioMérieux   | EUR    | 505.143     | 0,17               |
| 16.531                    | BNP Paribas  | EUR    | 712.575     | 0,23               |
| 13                        | Bolloré  | EUR    | 45          | 0,00               |
| 3                         | Bouygues   | EUR    | 90          | 0,00               |
| 21.876                    | Bureau Veritas   | EUR    | 476.019     | 0,16               |
| 7.236                     | Capgemini  | EUR    | 917.462     | 0,30               |
| 11.547                    | Carrefour  | EUR    | 162.007     | 0,05               |
| 4.028                     | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 151.030     | 0,05               |
| 1.401                     | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 147.044     | 0,05               |
| 4.587                     | Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –   | USD    | 96.424      | 0,03               |
| 13.581                    | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 383.266     | 0,13               |
| 1                         | CNP Assurances   | EUR    | 9           | 0,00               |
| 1.574                     | Covivio  | EUR    | 118.605     | 0,04               |
| 15                        | Credit Agricole  | EUR    | 158         | 0,00               |
| 7.392                     | Danone   | EUR    | 397.369     | 0,13               |
| 0                         | Dassault Aviation  | EUR    | 14          | 0,00               |
| 6.365                     | Dassault Systemes  | EUR    | 1.057.569   | 0,35               |
| 3.674                     | Edenred  | EUR    | 170.496     | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                          | Eiffage  | EUR    | 84          | 0,00               |
| 7                          | Electricite de France  | EUR    | 85          | 0,00               |
| 33.290                     | Elior Group 144A   | EUR    | 183.762     | 0,06               |
| 41.350                     | Elis   | EUR    | 563.600     | 0,18               |
| 24                         | Engie  | EUR    | 304         | 0,00               |
| 358                        | Esker  | EUR    | 63.297      | 0,02               |
| 1.259                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 160.560     | 0,05               |
| 0                          | Eurazeo  | EUR    | 18          | 0,00               |
| 16.587                     | Faurecia   | EUR    | 695.147     | 0,23               |
| 1                          | Gecina   | EUR    | 66          | 0,00               |
| 7                          | Getlink  | EUR    | 93          | 0,00               |
| 0                          | Hermes International   | EUR    | 362         | 0,00               |
| 0                          | Iliad  | EUR    | 42          | 0,00               |
| 3.322                      | Imerys   | EUR    | 128.423     | 0,04               |
| 0                          | Ipsen  | EUR    | 18          | 0,00               |
| 1.844                      | Kering   | EUR    | 1.096.276   | 0,36               |
| 2                          | Klepierre  | EUR    | 32          | 0,00               |
| 1                          | La Francaise des Jeux SAEM 144A  | EUR    | 19          | 0,00               |
| 9.736                      | Legrand  | EUR    | 710.732     | 0,23               |
| 1.613                      | L'Oreal  | EUR    | 501.316     | 0,16               |
| 4                          | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 1.902       | 0,00               |
| 13                         | Natixis  | EUR    | 36          | 0,00               |
| 12.187                     | Nexity   | EUR    | 432.143     | 0,14               |
| 11.390                     | Orange   | EUR    | 110.873     | 0,04               |
| 1                          | Orpea  | EUR    | 81          | 0,00               |
| 2.159                      | Pernod Ricard  | EUR    | 338.602     | 0,11               |
| 10                         | Peugeot  | EUR    | 216         | 0,00               |
| 3.500                      | Publicis Groupe  | EUR    | 142.645     | 0,05               |
| 1                          | Remy Cointreau   | EUR    | 96          | 0,00               |
| 19.776                     | Renault  | EUR    | 707.200     | 0,23               |
| 13.550                     | Rexel  | EUR    | 174.723     | 0,06               |
| 5.396                      | Safran   | EUR    | 625.640     | 0,20               |
| 18.867                     | Sanofi   | EUR    | 1.484.792   | 0,49               |
| 0                          | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 86          | 0,00               |
| 14.178                     | Schneider Electric   | EUR    | 1.677.300   | 0,55               |
| 2                          | SCOR   | EUR    | 57          | 0,00               |
| 2.285                      | SEB  | EUR    | 340.494     | 0,11               |
| 40.250                     | Societe Generale   | EUR    | 685.140     | 0,22               |
| 1                          | Sodexo   | EUR    | 83          | 0,00               |
| 6.123                      | Suez   | EUR    | 99.317      | 0,03               |
| 1.106                      | Teleperformance  | EUR    | 300.045     | 0,10               |
| 1                          | Thales   | EUR    | 92          | 0,00               |
| 27.870                     | TOTAL  | EUR    | 983.807     | 0,32               |
| 1                          | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 85          | 0,00               |
| 2                          | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 108         | 0,00               |
| 7.028                      | Valeo  | EUR    | 226.858     | 0,07               |
| 3.503                      | Veolia Environnement   | EUR    | 70.100      | 0,02               |
| 7                          | Vinci  | EUR    | 571         | 0,00               |
| 4.032                      | Vivendi  | EUR    | 106.356     | 0,03               |
| 0                          | Wendel   | EUR    | 24          | 0,00               |
| 3                          | Worldline 144A   | EUR    | 252         | 0,00               |
|                            |  |        | 20.384.740  | 6,66               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 2.311                      | Adidas   | EUR    | 688.309     | 0,22               |
| 1.376                      | Allgeier   | EUR    | 25.660      | 0,01               |
| 7.674                      | Allianz – REG –  | EUR    | 1.540.150   | 0,50               |
| 12                         | BASF   | EUR    | 808         | 0,00               |
| 9.566                      | Bayer – REG –  | EUR    | 460.654     | 0,15               |
| 9.229                      | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 666.592     | 0,22               |
| 1                          | Bayerische Motoren Werke – Pref –  | EUR    | 78          | 0,00               |
| 0                          | Bechtle  | EUR    | 65          | 0,00               |
| 9.183                      | Beiersdorf   | EUR    | 867.278     | 0,28               |
| 8.455                      | Brenntag   | EUR    | 535.570     | 0,18               |
| 1                          | Carl Zeiss Meditec   | EUR    | 58          | 0,00               |
| 15.402                     | Commerzbank  | EUR    | 81.106      | 0,03               |
| 5.674                      | Continental  | EUR    | 688.003     | 0,22               |
| 2                          | Covestro 144A  | EUR    | 121         | 0,00               |
| 4.559                      | CTS Eventim & Co   | EUR    | 248.018     | 0,08               |
| 12                         | Daimler – REG –  | EUR    | 695         | 0,00               |
| 2                          | Delivery Hero  | EUR    | 222         | 0,00               |
| 26                         | Deutsche Bank – REG –  | EUR    | 236         | 0,00               |
| 3                          | Deutsche Boerse  | EUR    | 352         | 0,00               |
| 5                          | Deutsche Lufthansa – REG –   | EUR    | 54          | 0,00               |
| 3.335                      | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 135.078     | 0,04               |
| 53.556                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 800.936     | 0,26               |
| 4                          | Deutsche Wohnen  | EUR    | 188         | 0,00               |
| 874                        | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 54.898      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>           |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |                   |                    |
| 18.323                     | Duerr  | EUR    | 611.978           | 0,20               |
| 32                         | E.ON   | EUR    | 289               | 0,00               |
| 3                          | Evonik Industries  | EUR    | 70                | 0,00               |
| 12.611                     | Evotec   | EUR    | 381.871           | 0,12               |
| 19.093                     | Fresenius & Co   | EUR    | 722.472           | 0,24               |
| 3                          | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 193               | 0,00               |
| 4.067                      | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 188.861           | 0,06               |
| 2                          | GEA Group  | EUR    | 68                | 0,00               |
| 5.282                      | Hannover Rueck   | EUR    | 688.259           | 0,22               |
| 2                          | HeidelbergCement   | EUR    | 114               | 0,00               |
| 10.809                     | Hella & Co   | EUR    | 571.798           | 0,19               |
| 2                          | HelloFresh   | EUR    | 124               | 0,00               |
| 1                          | Henkel & Co  | EUR    | 109               | 0,00               |
| 2                          | Henkel & Co – Pref –   | EUR    | 209               | 0,00               |
| 8.777                      | Hensoldt   | EUR    | 121.036           | 0,04               |
| 0                          | HOCHTIEF   | EUR    | 34                | 0,00               |
| 3.497                      | HUGO BOSS  | EUR    | 95.425            | 0,03               |
| 15.079                     | Infineon Technologies  | EUR    | 473.326           | 0,15               |
| 5.549                      | Jenoptik   | EUR    | 139.380           | 0,05               |
| 1                          | KION Group   | EUR    | 65                | 0,00               |
| 2.831                      | Knorr-Bremse   | EUR    | 316.167           | 0,10               |
| 1                          | LANXESS  | EUR    | 69                | 0,00               |
| 1                          | LEG Immobilien   | EUR    | 123               | 0,00               |
| 3.442                      | Merck  | EUR    | 483.041           | 0,16               |
| 1                          | MTU Aero Engines   | EUR    | 151               | 0,00               |
| 4.862                      | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 1.180.479         | 0,39               |
| 1.492                      | Nagarro  | EUR    | 135.818           | 0,04               |
| 1                          | Nemetschek   | EUR    | 46                | 0,00               |
| 3                          | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 152               | 0,00               |
| 2.975                      | Puma   | EUR    | 274.525           | 0,09               |
| 0                          | Rational   | EUR    | 52                | 0,00               |
| 8                          | RWE  | EUR    | 283               | 0,00               |
| 6.435                      | SAP  | EUR    | 690.005           | 0,23               |
| 0                          | Sartorius – Pref –   | EUR    | 167               | 0,00               |
| 2                          | Scout24 144A   | EUR    | 102               | 0,00               |
| 6.125                      | Siemens – REG –  | EUR    | 719.801           | 0,24               |
| 5                          | Siemens Energy   | EUR    | 146               | 0,00               |
| 13.040                     | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 547.415           | 0,18               |
| 4.658                      | Symrise  | EUR    | 504.897           | 0,17               |
| 2.885                      | Talanx   | EUR    | 91.620            | 0,03               |
| 5.089                      | TeamViewer   | EUR    | 223.030           | 0,07               |
| 10                         | Telefonica Deutschland Holding   | EUR    | 22                | 0,00               |
| 72.676                     | TUI  | EUR    | 376.897           | 0,12               |
| 3                          | Uniper   | EUR    | 71                | 0,00               |
| 18.626                     | United Internet – REG –  | EUR    | 641.293           | 0,21               |
| 1.500                      | Varta  | EUR    | 177.315           | 0,06               |
| 7                          | Vonovia  | EUR    | 435               | 0,00               |
| 2.202                      | Washtec  | EUR    | 96.118            | 0,03               |
| 2                          | Zalando 144A   | EUR    | 191               | 0,00               |
|                            |  |        | <b>17.251.241</b> | <b>5,63</b>        |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |                   |                    |
| 901                        | Hellenic Telecommunications Organization   | EUR    | 11.872            | 0,00               |
|                            |  |        | <b>11.872</b>     | <b>0,00</b>        |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |                   |                    |
| 28.480                     | AIA Group  | HKD    | 285.181           | 0,09               |
| 461                        | China Everbright   | HKD    | 504               | 0,00               |
| 16.079                     | China High Speed Transmission Equipment Group  | HKD    | 12.880            | 0,01               |
| 80.739                     | China Mobile   | HKD    | 376.157           | 0,12               |
| 29.637                     | China Overseas Grand Oceans Group  | HKD    | 12.995            | 0,01               |
| 17.108                     | China Overseas Land & Investment   | HKD    | 30.403            | 0,01               |
| 15.191                     | China Resources Cement Holdings  | HKD    | 13.867            | 0,01               |
| 68                         | China Resources Gas Group  | HKD    | 294               | 0,00               |
| 258                        | China Resources Land   | HKD    | 870               | 0,00               |
| 48.981                     | China Unicom Hong Kong   | HKD    | 22.975            | 0,01               |
| 286.856                    | Far East Horizon   | HKD    | 241.586           | 0,08               |
| 510.605                    | First Pacific  | HKD    | 132.936           | 0,04               |
| 186                        | Galaxy Entertainment Group   | HKD    | 1.182             | 0,00               |
| 1.559                      | Hutchison China MediTech – ADR –   | USD    | 40.806            | 0,01               |
| 2.459                      | Kunlun Energy  | HKD    | 1.737             | 0,00               |
| 88                         | Melco Resorts & Entertainment – ADR –  | USD    | 1.332             | 0,00               |
| 177                        | New World Development  | HKD    | 672               | 0,00               |
| 192.084                    | Nine Dragons Paper Holdings  | HKD    | 222.713           | 0,07               |
| 10.045                     | Poly Property Group  | HKD    | 2.403             | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde      | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>           |
| <b>Hongkong (vervolg)</b> |  |        |                  |                    |
| 56                        | Sun Hung Kai Properties  | HKD    | 591              | 0,00               |
| 72.338                    | VTech Holdings   | HKD    | 458.631          | 0,15               |
| 2.677                     | WH Group 144A  | HKD    | 1.834            | 0,00               |
| 181                       | Wharf Real Estate Investment   | HKD    | 769              | 0,00               |
|                           |  |        | <b>1.863.318</b> | <b>0,61</b>        |
| <b>Hongarije</b>          |  |        |                  |                    |
| 1.171                     | Richter Gedeon   | HUF    | 24.027           | 0,01               |
|                           |  |        | <b>24.027</b>    | <b>0,01</b>        |
| <b>India</b>              |  |        |                  |                    |
| 497                       | Aarti Drugs  | INR    | 3.919            | 0,00               |
| 4.234                     | Ambuja Cements   | INR    | 11.785           | 0,00               |
| 4.921                     | Apollo Hospitals Enterprise  | INR    | 132.797          | 0,04               |
| 1.971                     | Asian Paints   | INR    | 60.962           | 0,02               |
| 1.204                     | Bajaj Auto   | INR    | 46.387           | 0,02               |
| 4.738                     | Bajaj Finance  | INR    | 280.614          | 0,09               |
| 4.940                     | Balrampur Chini Mills  | INR    | 9.503            | 0,00               |
| 13.449                    | Bandhan Bank 144A  | INR    | 60.513           | 0,02               |
| 32.847                    | Bharat Electronics   | INR    | 44.071           | 0,01               |
| 3.968                     | Bharat Petroleum   | INR    | 16.916           | 0,01               |
| 137                       | Bharti Airtel  | INR    | 782              | 0,00               |
| 1.834                     | Britannia Industries   | INR    | 73.385           | 0,02               |
| 2.015                     | Divi's Laboratories  | INR    | 86.608           | 0,03               |
| 3.221                     | Escorts  | INR    | 45.412           | 0,02               |
| 1.517                     | GAIL India   | INR    | 2.091            | 0,00               |
| 8.109                     | Granules India   | INR    | 31.943           | 0,01               |
| 5.659                     | HCL Technologies   | INR    | 59.891           | 0,02               |
| 31.568                    | HDFC Bank  | INR    | 507.154          | 0,17               |
| 227                       | Hero MotoCorp  | INR    | 7.884            | 0,00               |
| 4.890                     | Housing Development Finance  | INR    | 139.944          | 0,05               |
| 20.750                    | ICICI Bank   | INR    | 124.182          | 0,04               |
| 14.310                    | ICICI Prudential Life Insurance 144A   | INR    | 79.847           | 0,03               |
| 4.371                     | Indian Oil   | INR    | 4.446            | 0,00               |
| 5.139                     | Infosys – ADR –  | USD    | 71.198           | 0,02               |
| 2.579                     | IOL Chemicals and Pharmaceuticals  | INR    | 21.366           | 0,01               |
| 1.027                     | JB Chemicals & Pharmaceuticals   | INR    | 11.684           | 0,00               |
| 3.624                     | Jubilant Foodworks   | INR    | 113.156          | 0,04               |
| 161                       | Maruti Suzuki India  | INR    | 13.762           | 0,01               |
| 1.814                     | Muthoot Finance  | INR    | 24.568           | 0,01               |
| 7.100                     | National Aluminium   | INR    | 3.423            | 0,00               |
| 24.600                    | NMDC   | INR    | 31.493           | 0,01               |
| 235.799                   | NTPC   | INR    | 262.038          | 0,09               |
| 467                       | Petronet LNG   | INR    | 1.294            | 0,00               |
| 615                       | Power Grid Corp of India   | INR    | 1.305            | 0,00               |
| 5.695                     | Reliance Industries – GDR – 144A   | INR    | 126.458          | 0,04               |
| 95                        | Reliance Industries – GDR – 144A   | USD    | 4.230            | 0,00               |
| 849                       | State Bank of India  | INR    | 2.609            | 0,00               |
| 3.059                     | Tata Consultancy Services  | INR    | 97.958           | 0,03               |
| 2.203                     | Tata Steel   | INR    | 15.861           | 0,01               |
| 2.997                     | Tech Mahindra  | INR    | 32.621           | 0,01               |
| 4.262                     | Titan  | INR    | 74.707           | 0,02               |
| 33.427                    | Vedanta  | INR    | 60.347           | 0,02               |
| 2.662                     | Wipro  | INR    | 11.503           | 0,00               |
| 401                       | WNS Holdings – ADR –   | USD    | 23.618           | 0,01               |
|                           |  |        | <b>2.836.235</b> | <b>0,93</b>        |
| <b>Indonesië</b>          |  |        |                  |                    |
| 61.560                    | Aneka Tambang  | IDR    | 6.929            | 0,00               |
| 252.517                   | Astra International  | IDR    | 88.501           | 0,03               |
| 38.813                    | Bank Central Asia  | IDR    | 76.425           | 0,03               |
| 764.635                   | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 281.330          | 0,09               |
| 23.852                    | Bank Negara Indonesia Persero  | IDR    | 8.568            | 0,00               |
| 1.651.668                 | Bank Rakyat Indonesia Persero  | IDR    | 400.646          | 0,13               |
| 21.850                    | Indofood Sukses Makmur Tbk PT  | IDR    | 8.707            | 0,01               |
| 597.899                   | Mayora Indah   | IDR    | 94.254           | 0,03               |
| 8.026                     | Telkom Indonesia Persero   | IDR    | 1.545            | 0,00               |
|                           |  |        | <b>966.905</b>   | <b>0,32</b>        |
| <b>Ierland</b>            |  |        |                  |                    |
| 4                         | Accenture – A –  | USD    | 867              | 0,00               |
| 659                       | AerCap Holdings  | USD    | 24.545           | 0,01               |
| 2.397                     | Allegion   | USD    | 227.946          | 0,07               |
| 2.686                     | Aptiv  | USD    | 286.070          | 0,09               |
| 3.513                     | Ardmore Shipping   | USD    | 9.388            | 0,00               |
| 41.960                    | Bank of Ireland Group  | EUR    | 138.469          | 0,05               |
| 10                        | CRH  | EUR    | 340              | 0,00               |
| 2                         | DCC  | GBP    | 86               | 0,00               |
| 13                        | Experian   | GBP    | 401              | 0,00               |
| 2                         | Flutter Entertainment  | EUR    | 347              | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>          |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 59.444                   | Greencoat Renewables   | EUR    | 69.252      | 0,02               |
| 77.552                   | Greencore Group  | GBP    | 100.936     | 0,03               |
| 1                        | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 106         | 0,00               |
| 5.617                    | Kerry Group – A –  | EUR    | 665.650     | 0,22               |
| 15.952                   | Kingspan Group   | EUR    | 915.636     | 0,30               |
| 4.080                    | Kingspan Group (verhandeld het Verenigd Koninkrijk)  | EUR    | 235.440     | 0,08               |
| 4.042                    | Medtronic  | USD    | 387.008     | 0,13               |
| 2                        | Perrigo  | USD    | 80          | 0,00               |
| 16.006                   | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 608.873     | 0,20               |
| 1                        | Trane Technologies   | USD    | 173         | 0,00               |
| 1                        | Willis Towers Watson   | USD    | 164         | 0,00               |
|                          |  |        | 3.671.777   | 1,20               |
| <b>Eiland Man</b>        |  |        |             |                    |
| 8                        | Entain   | GBP    | 102         | 0,00               |
|                          |  |        | 102         | 0,00               |
| <b>Israël</b>            |  |        |             |                    |
| 0                        | SolarEdge Technologies   | USD    | 84          | 0,00               |
|                          |  |        | 84          | 0,00               |
| <b>Italië</b>            |  |        |             |                    |
| 2                        | Amplifon   | EUR    | 56          | 0,00               |
| 13                       | Assicurazioni Generali   | EUR    | 191         | 0,00               |
| 42.750                   | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 211.185     | 0,07               |
| 10                       | Davide Campari-Milano  | EUR    | 98          | 0,00               |
| 0                        | DiaSorin   | EUR    | 64          | 0,00               |
| 110                      | Enel   | EUR    | 910         | 0,00               |
| 32                       | Eni  | EUR    | 273         | 0,00               |
| 2                        | Ferrari  | EUR    | 351         | 0,00               |
| 65.743                   | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 880.962     | 0,29               |
| 56.284                   | Freni Brembo   | EUR    | 607.867     | 0,20               |
| 15.476                   | Illimity Bank  | EUR    | 139.131     | 0,04               |
| 4                        | Infrastrutture Wireless Italiane 144A  | EUR    | 41          | 0,00               |
| 548.339                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1.048.753   | 0,34               |
| 444                      | MARR   | EUR    | 7.493       | 0,00               |
| 8                        | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 58          | 0,00               |
| 6.020                    | Moncler  | EUR    | 301.854     | 0,10               |
| 5                        | Nexi 144A  | EUR    | 89          | 0,00               |
| 7                        | Poste Italiane 144A  | EUR    | 55          | 0,00               |
| 29.361                   | Prysmian   | EUR    | 853.830     | 0,28               |
| 2                        | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica   | EUR    | 71          | 0,00               |
| 26                       | Snam   | EUR    | 118         | 0,00               |
| 29.676                   | Technogym 144A   | EUR    | 274.208     | 0,09               |
| 59                       | Telecom Italia   | EUR    | 22          | 0,00               |
| 80                       | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 34          | 0,00               |
| 18                       | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 110         | 0,00               |
| 64.187                   | UniCredit  | EUR    | 490.899     | 0,16               |
|                          |  |        | 4.818.723   | 1,57               |
| <b>Japan</b>             |  |        |             |                    |
| 380                      | AI inside  | JPY    | 221.016     | 0,07               |
| 4.876                    | Air Water  | JPY    | 70.796      | 0,02               |
| 1.234                    | Asahi Group Holdings   | JPY    | 41.458      | 0,01               |
| 3.009                    | Asics  | JPY    | 47.160      | 0,02               |
| 6.134                    | Astellas Pharma  | JPY    | 77.405      | 0,03               |
| 2.472                    | Chugai Pharmaceutical  | JPY    | 107.706     | 0,04               |
| 2.529                    | Coca-Cola Bottlers Japan Holdings  | JPY    | 32.212      | 0,01               |
| 2.660                    | Daikin Industries  | JPY    | 482.620     | 0,16               |
| 1.495                    | East Japan Railway   | JPY    | 81.457      | 0,03               |
| 46.434                   | ENEOS Holdings   | JPY    | 136.150     | 0,04               |
| 295                      | Fast Retailing   | JPY    | 216.030     | 0,07               |
| 2.112                    | Freee  | JPY    | 168.841     | 0,06               |
| 2.296                    | Fuji Electric  | JPY    | 67.508      | 0,02               |
| 1.595                    | Fujitsu  | JPY    | 188.217     | 0,06               |
| 13.444                   | HEALIOS  | JPY    | 209.343     | 0,07               |
| 584                      | Hikari Tsushin   | JPY    | 111.724     | 0,04               |
| 2.724                    | Hitachi  | JPY    | 87.640      | 0,03               |
| 3.250                    | Honda Motor  | JPY    | 74.026      | 0,02               |
| 4.812                    | IHI  | JPY    | 77.967      | 0,03               |
| 7.988                    | Japan Elevator Service Holdings  | JPY    | 165.925     | 0,05               |
| 1.660                    | Kakaku.com   | JPY    | 37.189      | 0,01               |
| 1.575                    | Keyence  | JPY    | 723.210     | 0,24               |
| 1.790                    | Konami Holdings  | JPY    | 82.173      | 0,03               |
| 3.541                    | M3   | JPY    | 273.141     | 0,09               |
| 2.231                    | Maxell Holdings  | JPY    | 22.709      | 0,01               |
| 5.341                    | Mitsubishi   | JPY    | 107.424     | 0,04               |
| 32.303                   | Mitsubishi UFJ Financial Group   | JPY    | 116.629     | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Japan (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 29.613                 | Mitsubishi UFJ Financial Group   |        |             |                    |
|                        | – ADR –  | USD    | 107.217     | 0,03               |
| 6.203                  | Mitsui Fudosan   | JPY    | 105.994     | 0,03               |
| 1.025                  | Morinaga & Co  | JPY    | 31.469      | 0,01               |
| 5.227                  | NGK Spark Plug   | JPY    | 72.942      | 0,02               |
| 3.567                  | Nichirei   | JPY    | 81.847      | 0,03               |
| 1.633                  | Nidec  | JPY    | 167.793     | 0,05               |
| 749                    | Nintendo   | JPY    | 390.561     | 0,13               |
| 1.829                  | Nippon Shinyaku  | JPY    | 98.001      | 0,03               |
| 9.623                  | Nippon Telegraph & Telephone   | JPY    | 201.527     | 0,07               |
| 649                    | Nitori Holdings  | JPY    | 111.120     | 0,04               |
| 10.285                 | Oki Electric Industry  | JPY    | 74.167      | 0,02               |
| 1.271                  | Ono Pharmaceutical   | JPY    | 31.270      | 0,01               |
| 726                    | Oracle   | JPY    | 77.327      | 0,03               |
| 4.999                  | ORIX   | JPY    | 62.709      | 0,02               |
| 4.967                  | Outsourcing  | JPY    | 54.302      | 0,02               |
| 7.224                  | Panasonic  | JPY    | 68.078      | 0,02               |
| 2.542                  | Park24   | JPY    | 36.039      | 0,01               |
| 3.876                  | PeptiDream   | JPY    | 160.775     | 0,05               |
| 9.338                  | Rengo  | JPY    | 63.866      | 0,02               |
| 3.683                  | Ryohin Keikaku   | JPY    | 61.375      | 0,02               |
| 2.270                  | Sankyu   | JPY    | 69.979      | 0,02               |
| 3.712                  | Sansan   | JPY    | 199.814     | 0,07               |
| 3.255                  | Santen Pharmaceutical  | JPY    | 43.163      | 0,01               |
| 2.192                  | SCREEN Holdings  | JPY    | 131.863     | 0,04               |
| 3.787                  | Seven & i Holdings   | JPY    | 109.690     | 0,04               |
| 3.948                  | SoftBank Group   | JPY    | 251.839     | 0,08               |
| 4.913                  | Sony   | JPY    | 399.991     | 0,13               |
| 4.009                  | Sony – ADR –   | USD    | 331.270     | 0,11               |
| 6.630                  | Sosei Group  | JPY    | 94.476      | 0,03               |
| 5.356                  | Subaru   | JPY    | 87.451      | 0,03               |
| 2.568                  | Sumitomo Metal Mining  | JPY    | 93.080      | 0,03               |
| 3.605                  | Sumitomo Mitsui Financial Group  | JPY    | 90.988      | 0,03               |
| 1.102                  | Sundrug  | JPY    | 35.953      | 0,01               |
| 1.245                  | Sushiro Global Holdings  | JPY    | 38.930      | 0,01               |
| 1.790                  | Suzuki Motor   | JPY    | 67.750      | 0,02               |
| 1.364                  | Sysmex   | JPY    | 133.901     | 0,04               |
| 2.479                  | Takeda Pharmaceutical  | JPY    | 73.689      | 0,02               |
| 6.493                  | Terumo   | JPY    | 221.622     | 0,07               |
| 2.879                  | Tokyo Gas  | JPY    | 54.335      | 0,02               |
| 3.190                  | Toray Industries   | JPY    | 15.425      | 0,01               |
| 8.326                  | Tosoh  | JPY    | 105.985     | 0,03               |
| 6.926                  | Toyo Tire  | JPY    | 85.962      | 0,03               |
| 1.362                  | TS Tech  | JPY    | 34.388      | 0,01               |
| 1.504                  | UT Group   | JPY    | 38.109      | 0,01               |
| 9.844                  | Z Holdings   | JPY    | 48.655      | 0,02               |
| 4.059                  | Zeon   | JPY    | 47.526      | 0,02               |
|                        |  |        | 8.991.889   | 2,94               |
| <b>Jersey</b>          |  |        |             |                    |
| 1                      | Novocure   | USD    | 78          | 0,00               |
|                        |  |        | 78          | 0,00               |
| <b>Jordanië</b>        |  |        |             |                    |
| 2.066                  | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 58.120      | 0,02               |
|                        |  |        | 58.120      | 0,02               |
| <b>Kazachstan</b>      |  |        |             |                    |
| 1.125                  | Kaspi.KZ – GDR – – REG –   | USD    | 61.697      | 0,02               |
|                        |  |        | 61.697      | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |             |                    |
| 9                      | ArcelorMittal  | EUR    | 161         | 0,00               |
| 13                     | Aroundtown   | EUR    | 81          | 0,00               |
| 3.548                  | Befesa 144A  | EUR    | 183.423     | 0,06               |
| 2                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 121         | 0,00               |
| 9.414                  | Grand City Properties  | EUR    | 197.311     | 0,06               |
| 4                      | SES  | EUR    | 31          | 0,00               |
| 1.463                  | Shurgard Self Storage  | EUR    | 51.932      | 0,02               |
| 6.410                  | Stabilus   | EUR    | 369.868     | 0,12               |
| 6                      | Tenaris  | EUR    | 43          | 0,00               |
|                        |  |        | 802.971     | 0,26               |
| <b>Maleisië</b>        |  |        |             |                    |
| 16.412                 | Hartalega Holdings   | MYR    | 40.483      | 0,01               |
| 17.097                 | Kossan Rubber Industries   | MYR    | 15.632      | 0,01               |
| 17.370                 | MISC   | MYR    | 24.247      | 0,01               |
| 30.207                 | Supermax   | MYR    | 36.886      | 0,01               |
| 17.566                 | Top Glove  | MYR    | 21.842      | 0,01               |
|                        |  |        | 139.090     | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>      |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Mexico</b>        |  |        |             |                    |
| 223.186              | Alfa – A –   | MXN    | 131.642     | 0,04               |
| 3.127                | America Movil – L – – ADR –  | USD    | 37.159      | 0,01               |
| 26.669               | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander – ADR –                    | USD    | 112.254     | 0,04               |
| 5.690                | Cemex – ADR –  | USD    | 24.041      | 0,01               |
| 223.186              | Controladora Nemark  | MXN    | 23.985      | 0,01               |
| 314.846              | Fibra Uno Administracion   | MXN    | 290.569     | 0,10               |
| 2                    | Fresnillo  | GBP    | 31          | 0,00               |
| 2.073                | Gruma  | MXN    | 20.145      | 0,01               |
| 62.440               | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 281.544     | 0,09               |
| 3.531                | Kimberly-Clark   | MXN    | 4.923       | 0,00               |
| 114.941              | Orbia Advance  | MXN    | 220.407     | 0,07               |
| 32.613               | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 74.884      | 0,02               |
|                      |  |        | 1.221.584   | 0,40               |
| <b>Nederland</b>     |  |        |             |                    |
| 6                    | ABN AMRO Bank  | EUR    | 45          | 0,00               |
| 64                   | Adyen 144A   | EUR    | 121.326     | 0,04               |
| 17                   | Aegon  | EUR    | 55          | 0,00               |
| 3                    | Akzo Nobel   | EUR    | 219         | 0,00               |
| 4                    | Altice Europe  | EUR    | 20          | 0,00               |
| 1                    | Argenx   | EUR    | 136         | 0,00               |
| 2.339                | ASML Holding   | EUR    | 929.695     | 0,30               |
| 9.988                | Basic-Fit 144A   | EUR    | 299.654     | 0,10               |
| 3.160                | Corbion  | EUR    | 145.856     | 0,05               |
| 1                    | EXOR   | EUR    | 85          | 0,00               |
| 8.871                | Heineken   | EUR    | 809.246     | 0,27               |
| 2                    | Heineken Holding   | EUR    | 183         | 0,00               |
| 17.535               | ING Groep  | EUR    | 133.987     | 0,04               |
| 2                    | JDE Peet's   | EUR    | 71          | 0,00               |
| 1                    | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 131         | 0,00               |
| 14                   | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 335         | 0,00               |
| 4.484                | Koninklijke DSM  | EUR    | 631.366     | 0,21               |
| 40                   | Koninklijke KPN  | EUR    | 99          | 0,00               |
| 2.022                | Koninklijke Philips  | EUR    | 88.529      | 0,03               |
| 0                    | Koninklijke Vopak  | EUR    | 20          | 0,00               |
| 3                    | NN Group   | EUR    | 113         | 0,00               |
| 1.698                | NXP Semiconductors   | USD    | 220.630     | 0,07               |
| 1.096                | Prosus   | EUR    | 96.813      | 0,03               |
| 13.746               | QIAGEN   | EUR    | 583.513     | 0,19               |
| 14.914               | Randstad   | EUR    | 794.034     | 0,26               |
| 21.011               | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 304.637     | 0,10               |
| 26.928               | Royal Dutch Shell – A –  | EUR    | 393.519     | 0,13               |
| 51                   | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 713         | 0,00               |
| 19.352               | Signify 144A   | EUR    | 668.228     | 0,22               |
| 5.041                | Wolters Kluwer   | EUR    | 348.136     | 0,11               |
|                      |  |        | 6.571.394   | 2,15               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b> |  |        |             |                    |
| 744                  | Fletcher Building  | AUD    | 2.552       | 0,00               |
| 486                  | Z Energy   | AUD    | 913         | 0,00               |
|                      |  |        | 3.465       | 0,00               |
| <b>Noorwegen</b>     |  |        |             |                    |
| 3                    | Adevinta   | NOK    | 41          | 0,00               |
| 65.408               | DNB  | NOK    | 1.048.927   | 0,34               |
| 13                   | Equinor  | NOK    | 180         | 0,00               |
| 1                    | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 27          | 0,00               |
| 10                   | Mowi   | NOK    | 177         | 0,00               |
| 12                   | Norsk Hydro  | NOK    | 46          | 0,00               |
| 17                   | Orkla  | NOK    | 144         | 0,00               |
| 1                    | Schibsted – A –  | NOK    | 35          | 0,00               |
| 1                    | Schibsted – B –  | NOK    | 21          | 0,00               |
| 9                    | Telenor  | NOK    | 120         | 0,00               |
| 29.545               | Tomra Systems  | NOK    | 1.191.831   | 0,39               |
| 3.498                | Yara International   | NOK    | 118.883     | 0,04               |
|                      |  |        | 2.360.432   | 0,77               |
| <b>Filippijnen</b>   |  |        |             |                    |
| 753                  | Ayala Land   | PHP    | 525         | 0,00               |
| 339                  | Bank of the Philippine Islands   | PHP    | 469         | 0,00               |
| 19.095               | GT Capital Holdings  | PHP    | 190.103     | 0,06               |
| 1.911.990            | Metro Pacific Investments  | PHP    | 139.269     | 0,05               |
| 908                  | Metropolitan Bank & Trust  | PHP    | 758         | 0,00               |
|                      |  |        | 331.124     | 0,11               |
| <b>Polen</b>         |  |        |             |                    |
| 2.392                | Allegro.eu SA  | PLN    | 44.451      | 0,02               |
| 484                  | CD Projekt   | PLN    | 29.147      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Polen (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 884                    | KGHM Polska Miedz  | PLN    | 35.485      | 0,01               |
| 984                    | Polski Koncern Naftowy ORLEN   | PLN    | 12.458      | 0,00               |
|                        |  |        | 121.541     | 0,04               |
| <b>Portugal</b>        |  |        |             |                    |
| 36                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 186         | 0,00               |
| 7                      | Galp Energia   | EUR    | 58          | 0,00               |
| 33.063                 | Jeronimo Martins   | EUR    | 456.932     | 0,15               |
|                        |  |        | 457.176     | 0,15               |
| <b>Qatar</b>           |  |        |             |                    |
| 4.057                  | Ooredoo QPSC   | QAR    | 6.848       | 0,00               |
|                        |  |        | 6.848       | 0,00               |
| <b>Rusland</b>         |  |        |             |                    |
| 26.636                 | Etalon Group – GDR – – REG –   | USD    | 37.661      | 0,01               |
| 13.644.019             | Federal Grid Unified Energy System   | RUB    | 33.485      | 0,01               |
| 389.439                | Inter RAO UES  | RUB    | 22.861      | 0,01               |
| 5.951                  | Lukoil – ADR –   | USD    | 331.732     | 0,11               |
| 653                    | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 36.512      | 0,01               |
| 1.457                  | M.Video  | RUB    | 11.460      | 0,00               |
| 163                    | MMC Norilsk Nickel   | RUB    | 42.713      | 0,01               |
| 2.978                  | Mobile TeleSystems – ADR –   | USD    | 21.783      | 0,01               |
| 1.780                  | Novolipetsk Steel  | RUB    | 4.112       | 0,00               |
| 916.160                | Rosseti  | RUB    | 17.746      | 0,01               |
| 2.124.290              | RusHydro   | RUB    | 18.361      | 0,01               |
| 51.125                 | Surgutneftegas   | RUB    | 20.411      | 0,01               |
| 65.280                 | Surgutneftegas – Pref –  | RUB    | 30.177      | 0,01               |
| 1.030                  | Tatneft  | RUB    | 5.829       | 0,00               |
| 5.791                  | X5 Retail Group – GDR – – REG –  | USD    | 170.947     | 0,06               |
| 3.362                  | Yandex – A –   | USD    | 191.216     | 0,06               |
|                        |  |        | 997.006     | 0,33               |
| <b>Singapore</b>       |  |        |             |                    |
| 2.621                  | Sea – ADR –  | USD    | 426.385     | 0,14               |
|                        |  |        | 426.385     | 0,14               |
| <b>Zuid-Afrika</b>     |  |        |             |                    |
| 28.025                 | Absa Group   | ZAR    | 186.900     | 0,06               |
| 2.606                  | African Rainbow Minerals   | ZAR    | 37.979      | 0,01               |
| 1.143                  | Anglo American Platinum  | ZAR    | 91.803      | 0,03               |
| 540                    | AngloGold Ashanti – ADR –  | USD    | 9.974       | 0,00               |
| 13.784                 | FirstRand  | ZAR    | 39.145      | 0,01               |
| 2.843                  | Gold Fields – ADR –  | USD    | 21.540      | 0,01               |
| 1.900                  | Impala Platinum Holdings   | ZAR    | 21.345      | 0,01               |
| 59.021                 | Imperial Logistics   | ZAR    | 122.656     | 0,04               |
| 50.244                 | Motus Holdings   | ZAR    | 156.555     | 0,05               |
| 170                    | Naspers – N –  | ZAR    | 28.532      | 0,01               |
| 2.588                  | Northam Platinum   | ZAR    | 30.177      | 0,01               |
| 65.047                 | Sanlam   | ZAR    | 212.633     | 0,07               |
| 30.973                 | Sibanye Stillwater   | ZAR    | 103.401     | 0,04               |
| 2.680                  | Sibanye Stillwater – ADR –   | USD    | 34.799      | 0,01               |
| 548                    | Vodacom Group  | ZAR    | 3.794       | 0,00               |
|                        |  |        | 1.101.233   | 0,36               |
| <b>Zuid-Korea</b>      |  |        |             |                    |
| 1.078                  | BNK Financial Group  | KRW    | 4.608       | 0,00               |
| 261                    | Daesang  | KRW    | 5.110       | 0,00               |
| 385                    | DB Insurance   | KRW    | 12.666      | 0,00               |
| 572                    | DoubleUGames   | KRW    | 25.914      | 0,01               |
| 191                    | GS Holdings  | KRW    | 5.404       | 0,00               |
| 130                    | GS Home Shopping   | KRW    | 13.571      | 0,01               |
| 1.296                  | Han Kuk Carbon   | KRW    | 13.118      | 0,00               |
| 16.233                 | Hana Financial Group   | KRW    | 421.349     | 0,14               |
| 199                    | Hyundai Home Shopping Network  | KRW    | 12.229      | 0,00               |
| 211                    | Hyundai Mobis  | KRW    | 40.487      | 0,01               |
| 936                    | Hyundai Motor  | KRW    | 135.215     | 0,04               |
| 234                    | i-SENS   | KRW    | 5.271       | 0,00               |
| 2.681                  | KB Financial Group   | KRW    | 87.545      | 0,03               |
| 2.155                  | Kia Motors   | KRW    | 101.154     | 0,03               |
| 203                    | Kumho Petrochemical  | KRW    | 22.191      | 0,01               |
| 2                      | LG Chem  | KRW    | 1.265       | 0,00               |
| 1.493                  | LG Electronics   | KRW    | 151.625     | 0,05               |
| 138                    | LG Innotek   | KRW    | 18.909      | 0,01               |
| 1.030                  | LG International   | KRW    | 19.135      | 0,01               |
| 1.849                  | NH Investment & Securities   | KRW    | 15.723      | 0,01               |
| 118                    | POSCO  | KRW    | 24.078      | 0,01               |
| 76                     | Samsung Electro-Mechanics  | KRW    | 10.234      | 0,00               |
| 29.149                 | Samsung Electronics  | KRW    | 1.776.359   | 0,58               |
| 1.354                  | Samsung Electronics – Pref –   | KRW    | 74.990      | 0,03               |
| 1.732                  | Samsung Fire & Marine Insurance  | KRW    | 244.296     | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>             |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Zuid-Korea (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.351                       | Samsung Securities   | KRW    | 41.128      | 0,01               |
| 15.217                      | Shinhan Financial Group  | KRW    | 366.940     | 0,12               |
| 1.239                       | SK Hynix   | KRW    | 110.479     | 0,04               |
|                             |  |        | 3.760.993   | 1,23               |
| <b>Spanje</b>               |  |        |             |                    |
| 4                           | ACS Actividades de Construccion y Servicios  | EUR    | 106         | 0,00               |
| 1                           | Aena 144A  | EUR    | 128         | 0,00               |
| 32.372                      | Almirall   | EUR    | 353.502     | 0,11               |
| 6                           | Amadeus IT Group   | EUR    | 361         | 0,00               |
| 38.978                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 157.274     | 0,05               |
| 72.984                      | Banco Santander  | EUR    | 185.232     | 0,06               |
| 0                           | Banco Santander – Rights – **  | EUR    | 0           | 0,00               |
| 90.987                      | Bankinter  | EUR    | 402.525     | 0,13               |
| 41                          | CaixaBank  | EUR    | 85          | 0,00               |
| 13.772                      | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 676.496     | 0,22               |
| 3                           | Enagas   | EUR    | 49          | 0,00               |
| 4                           | Endesa   | EUR    | 96          | 0,00               |
| 6                           | Ferrovial  | EUR    | 146         | 0,00               |
| 11.399                      | Fluidra  | EUR    | 238.817     | 0,08               |
| 11.823                      | Grifols  | EUR    | 282.337     | 0,09               |
| 6.914                       | Iberdrola  | EUR    | 80.897      | 0,03               |
| 31.189                      | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 812.156     | 0,26               |
| 9.705                       | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 367.837     | 0,12               |
| 4                           | Naturgy Energy Group   | EUR    | 69          | 0,00               |
| 5                           | Red Electrica  | EUR    | 88          | 0,00               |
| 81.217                      | Repsol   | EUR    | 670.043     | 0,22               |
| 17                          | Repsol – Rights –  | EUR    | 5           | 0,00               |
| 3                           | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 99          | 0,00               |
| 35.030                      | Telefonica   | EUR    | 113.673     | 0,04               |
| 3.499                       | Viscofan   | EUR    | 203.089     | 0,07               |
|                             |  |        | 4.545.110   | 1,48               |
| <b>Zweden</b>               |  |        |             |                    |
| 36.348                      | Alfa Laval   | SEK    | 818.578     | 0,27               |
| 62.966                      | Assa Abloy – B –   | SEK    | 1.268.909   | 0,41               |
| 9                           | Atlas Copco – A –  | SEK    | 394         | 0,00               |
| 5                           | Atlas Copco – B –  | SEK    | 200         | 0,00               |
| 1                           | Autoliv  | USD    | 69          | 0,00               |
| 1.136                       | Autoliv – SDR –  | SEK    | 86.517      | 0,03               |
| 38.999                      | Avanza Bank Holding  | SEK    | 904.303     | 0,30               |
| 2.231                       | Biotage  | SEK    | 30.856      | 0,01               |
| 4                           | Boliden  | SEK    | 101         | 0,00               |
| 1.873                       | Cellavision  | SEK    | 57.222      | 0,02               |
| 5.332                       | CELLINK – B –  | SEK    | 124.443     | 0,04               |
| 18.071                      | Cloetta – B –  | SEK    | 44.097      | 0,01               |
| 3                           | Electrolux – B –   | SEK    | 57          | 0,00               |
| 16.963                      | Epiroc – A –   | SEK    | 252.625     | 0,08               |
| 6                           | Epiroc – B –   | SEK    | 89          | 0,00               |
| 4                           | EQT  | SEK    | 78          | 0,00               |
| 8                           | Essity – B –   | SEK    | 209         | 0,00               |
| 2                           | Evolution Gaming Group 144A  | SEK    | 179         | 0,00               |
| 1                           | Fastighets Balder – B –  | SEK    | 57          | 0,00               |
| 12                          | Hennes & Mauritz – B –   | SEK    | 203         | 0,00               |
| 4                           | Hexagon – B –  | SEK    | 279         | 0,00               |
| 25.661                      | Hexpol   | SEK    | 224.724     | 0,07               |
| 5                           | Husqvarna – B –  | SEK    | 56          | 0,00               |
| 1                           | ICA Gruppen  | SEK    | 55          | 0,00               |
| 1                           | Industrivarden – A –   | SEK    | 39          | 0,00               |
| 2                           | Industrivarden – C –   | SEK    | 59          | 0,00               |
| 3                           | Investment Latour – B –  | SEK    | 49          | 0,00               |
| 6                           | Investor – B –   | SEK    | 383         | 0,00               |
| 20.811                      | JM   | SEK    | 601.857     | 0,20               |
| 3                           | Kinnevik   | SEK    | 121         | 0,00               |
| 1                           | L E Lundbergforetagen – B –  | SEK    | 44          | 0,00               |
| 2                           | Lundin Energy  | SEK    | 34          | 0,00               |
| 2.263                       | MIPS   | SEK    | 116.006     | 0,04               |
| 5                           | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 120         | 0,00               |
| 15                          | Sandvik  | SEK    | 307         | 0,00               |
| 5                           | Securitas – B –  | SEK    | 61          | 0,00               |
| 24                          | Skandinaviska Enskilda Banken – A –  | SEK    | 201         | 0,00               |
| 5                           | Skanska – B –  | SEK    | 94          | 0,00               |
| 5                           | SKF – B –  | SEK    | 107         | 0,00               |
| 854                         | Spotify Technology   | USD    | 219.689     | 0,07               |
| 8                           | Svenska Cellulosa – B –  | SEK    | 115         | 0,00               |
| 30.172                      | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 248.017     | 0,08               |
| 7.392                       | Sweco  | SEK    | 111.088     | 0,04               |
| 7                           | Tele2 – B –  | SEK    | 72          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Zweden (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 15.251                  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 148.196     | 0,05               |
| 33                      | Telia  | SEK    | 110         | 0,00               |
| 7.264                   | Thule Group 144A   | SEK    | 222.358     | 0,07               |
| 33.211                  | Trelleborg – B –   | SEK    | 603.174     | 0,20               |
| 20                      | Volvo – B –  | SEK    | 386         | 0,00               |
|                         |  |        | 6.086.987   | 1,99               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |             |                    |
| 25                      | ABB – REG –  | CHF    | 565         | 0,00               |
| 2                       | Adecco Group – REG –   | CHF    | 91          | 0,00               |
| 4.055                   | Alcon  | USD    | 218.651     | 0,07               |
| 6                       | Alcon  | CHF    | 332         | 0,00               |
| 1                       | Baloise Holding – REG –  | CHF    | 76          | 0,00               |
| 0                       | Banque Cantonale Vaudoise – REG –  | CHF    | 15          | 0,00               |
| 0                       | Barry Callebaut – REG –  | CHF    | 142         | 0,00               |
| 3.540                   | Cembra Money Bank  | CHF    | 350.888     | 0,12               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli  | CHF    | 176         | 0,00               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – REG –  | CHF    | 163         | 0,00               |
| 1.315                   | Chubb  | USD    | 165.437     | 0,05               |
| 7                       | Cie Financiere Richemont – A – –   | CHF    | 508         | 0,00               |
| 1                       | Clariant – REG –   | CHF    | 26          | 0,00               |
| 5                       | Coca-Cola HBC  | GBP    | 137         | 0,00               |
| 30                      | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 319         | 0,00               |
| 0                       | EMS-Chemie Holding – REG –   | CHF    | 72          | 0,00               |
| 1                       | Garmin   | USD    | 107         | 0,00               |
| 597                     | Geberit – REG –  | CHF    | 305.793     | 0,10               |
| 0                       | Givaudan – REG –   | CHF    | 407         | 0,00               |
| 142                     | Glencore   | GBP    | 369         | 0,00               |
| 27.234                  | Julius Baer Group  | CHF    | 1.284.205   | 0,42               |
| 1                       | Kuehne + Nagel International – REG –   | CHF    | 133         | 0,00               |
| 6                       | LafargeHolcim – REG –  | CHF    | 289         | 0,00               |
| 874                     | Landis & Gyr Group   | CHF    | 56.093      | 0,02               |
| 2                       | Logitech International – REG –   | CHF    | 174         | 0,00               |
| 1                       | Lonza Group – REG –  | CHF    | 527         | 0,00               |
| 19.004                  | Nestle – REG –   | CHF    | 1.831.902   | 0,60               |
| 4.484                   | Novartis – ADR –   | USD    | 346.030     | 0,11               |
| 15.892                  | Novartis – REG –   | CHF    | 1.229.104   | 0,40               |
| 0                       | Partners Group Holding   | CHF    | 215         | 0,00               |
| 10.433                  | Roche Holding  | CHF    | 2.980.674   | 0,97               |
| 3.497                   | Roche Holding – ADR –  | USD    | 125.281     | 0,04               |
| 0                       | Schindler Holding  | CHF    | 97          | 0,00               |
| 0                       | Schindler Holding – REG –  | CHF    | 39          | 0,00               |
| 257                     | SGS – REG –  | CHF    | 634.513     | 0,21               |
| 12.452                  | SIG Combibloc Group  | CHF    | 236.485     | 0,08               |
| 2                       | Sika – REG –   | CHF    | 427         | 0,00               |
| 1                       | Sonova Holding – REG –   | CHF    | 155         | 0,00               |
| 8                       | STMicroelectronics   | EUR    | 256         | 0,00               |
| 0                       | Straumann Holding – REG –  | CHF    | 114         | 0,00               |
| 0                       | Swatch Group   | CHF    | 86          | 0,00               |
| 0                       | Swatch Group – REG –   | CHF    | 18          | 0,00               |
| 0                       | Swiss Life Holding – REG –   | CHF    | 156         | 0,00               |
| 1                       | Swiss Prime Site – REG –   | CHF    | 82          | 0,00               |
| 4                       | Swiss Re   | CHF    | 293         | 0,00               |
| 0                       | Swisscom – REG –   | CHF    | 144         | 0,00               |
| 2                       | TE Connectivity  | USD    | 207         | 0,00               |
| 1.545                   | Tecan Group – REG –  | CHF    | 619.553     | 0,20               |
| 1                       | Temenos – REG –  | CHF    | 95          | 0,00               |
| 83.509                  | UBS Group – REG –  | CHF    | 962.827     | 0,32               |
| 708                     | VAT Group 144A   | CHF    | 144.452     | 0,05               |
| 1                       | Vifor Pharma   | CHF    | 67          | 0,00               |
| 2                       | Zurich Insurance Group   | CHF    | 699         | 0,00               |
|                         |  |        | 11.499.666  | 3,76               |
| <b>Taiwan</b>           |  |        |             |                    |
| 12.103                  | ASE Technology Holding   | TWD    | 28.622      | 0,01               |
| 12.884                  | Chipbond Technology  | TWD    | 24.884      | 0,01               |
| 44.675                  | Delta Electronics  | TWD    | 341.760     | 0,11               |
| 41.705                  | Evergreen Marine   | TWD    | 49.373      | 0,02               |
| 20.506                  | Fubon Financial Holding  | TWD    | 27.884      | 0,01               |
| 1.029                   | Gigabyte Technology  | TWD    | 2.329       | 0,00               |
| 4.472                   | Global Mixed Mode Technology   | TWD    | 20.748      | 0,01               |
| 155.684                 | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 416.616     | 0,14               |
| 1.988                   | International Games System   | TWD    | 43.824      | 0,01               |
| 2.769                   | MediaTek   | TWD    | 60.154      | 0,02               |
| 1.209                   | Nanya Technology   | TWD    | 3.051       | 0,00               |
| 97                      | Novatek Microelectronics   | TWD    | 1.044       | 0,00               |
| 9.193                   | Radiant Opto-Electronics   | TWD    | 30.483      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Taiwan (vervolg)</b>             |  |        |             | <b>%</b>           |
| 951                                 | Realtek Semiconductor  | TWD    | 10.805      | 0,00               |
| 7.943                               | Silicon Motion Technology – ADR –  | USD    | 312.568     | 0,10               |
| 1.172                               | Simple Technology  | TWD    | 11.926      | 0,00               |
| 14.481                              | Sino-American Silicon Products   | TWD    | 74.767      | 0,02               |
| 30.402                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing   | TWD    | 468.692     | 0,15               |
| 11.070                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 986.497     | 0,32               |
| 4.117                               | Tung Ho Steel Enterprise   | TWD    | 4.371       | 0,00               |
| 63.981                              | United Microelectronics  | TWD    | 87.748      | 0,03               |
| 2.378                               | Universal Vision Biotechnology   | TWD    | 16.532      | 0,01               |
| 78.449                              | Yuanta Financial Holding   | TWD    | 46.893      | 0,02               |
| 186                                 | Zhen Ding Technology Holding   | TWD    | 617         | 0,00               |
|                                     |  |        | 3.072.188   | 1,00               |
| <b>Thailand</b>                     |  |        |             |                    |
| 2.137                               | Carabao Group – NVDR –   | THB    | 6.674       | 0,00               |
| 42.216                              | Com7 – NVDR –  | THB    | 44.914      | 0,01               |
| 31.905                              | CP ALL   | THB    | 50.698      | 0,02               |
| 27.294                              | Kasikornbank   | THB    | 84.881      | 0,03               |
| 47.771                              | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –   | THB    | 34.534      | 0,01               |
| 58.944                              | Thai Union Group – NVDR –  | THB    | 21.868      | 0,01               |
| 14.393                              | Thanachart Capital – NVDR –  | THB    | 13.546      | 0,00               |
| 7.688                               | Tisco Financial Group – NVDR –   | THB    | 18.560      | 0,01               |
|                                     |  |        | 275.675     | 0,09               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |             |                    |
| 165.096                             | Haci Omer Sabanci Holding  | TRY    | 208.048     | 0,07               |
| 16.708                              | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | TRY    | 28.459      | 0,01               |
|                                     |  |        | 236.507     | 0,08               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |             |                    |
| 24.963                              | Air Arabia   | AED    | 7.110       | 0,00               |
| 1                                   | NMC Health **  | GBP    | 13          | 0,00               |
|                                     |  |        | 7.123       | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 25.627                              | 3i Group   | GBP    | 331.547     | 0,11               |
| 25.503                              | Abcam  | GBP    | 441.629     | 0,14               |
| 3.536                               | Admiral Group  | GBP    | 114.799     | 0,04               |
| 7                                   | Amcor  | USD    | 68          | 0,00               |
| 17                                  | Anglo American   | GBP    | 464         | 0,00               |
| 2.709                               | Anglo American – ADR –   | USD    | 37.191      | 0,01               |
| 7                                   | Ashtead Group  | GBP    | 253         | 0,00               |
| 7                                   | Associated British Foods   | GBP    | 188         | 0,00               |
| 7.416                               | AstraZeneca  | GBP    | 606.770     | 0,20               |
| 14                                  | Auto Trader Group 144A   | GBP    | 94          | 0,00               |
| 2                                   | AVEVA Group  | GBP    | 55          | 0,00               |
| 58                                  | Aviva  | GBP    | 211         | 0,00               |
| 244                                 | Barclays   | GBP    | 400         | 0,00               |
| 13                                  | Barratt Developments   | GBP    | 97          | 0,00               |
| 111.820                             | Beazley  | GBP    | 455.478     | 0,15               |
| 2                                   | Berkeley Group Holdings  | GBP    | 93          | 0,00               |
| 26.964                              | Big Yellow Group   | GBP    | 330.462     | 0,11               |
| 277                                 | BP   | GBP    | 787         | 0,00               |
| 11                                  | British Land   | GBP    | 60          | 0,00               |
| 78.810                              | BT Group   | GBP    | 116.441     | 0,04               |
| 15.235                              | Bunzl  | GBP    | 415.814     | 0,14               |
| 5                                   | Burberry Group   | GBP    | 92          | 0,00               |
| 20.206                              | Close Brothers Group   | GBP    | 311.979     | 0,10               |
| 59.296                              | CNH Industrial   | EUR    | 612.236     | 0,20               |
| 7.602                               | CNH Industrial   | USD    | 79.778      | 0,03               |
| 4                                   | Coca-Cola European Partners  | USD    | 181         | 0,00               |
| 79.285                              | Compass Group  | GBP    | 1.207.304   | 0,39               |
| 110.906                             | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 246.816     | 0,08               |
| 6.926                               | Croda International  | GBP    | 510.395     | 0,17               |
| 4.706                               | Diageo   | GBP    | 151.296     | 0,05               |
| 17                                  | Direct Line Insurance Group  | GBP    | 61          | 0,00               |
| 62.940                              | DS Smith   | GBP    | 263.407     | 0,09               |
| 57.339                              | Electrocomponents  | GBP    | 557.635     | 0,18               |
| 6                                   | Evraz  | GBP    | 34          | 0,00               |
| 3                                   | Ferguson   | GBP    | 318         | 0,00               |
| 17                                  | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 248         | 0,00               |
| 98.582                              | GlaxoSmithKline  | GBP    | 1.478.014   | 0,48               |
| 35.938                              | Grainger   | GBP    | 113.865     | 0,04               |
| 38.215                              | Halma  | GBP    | 1.045.584   | 0,34               |
| 13.357                              | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 227.559     | 0,07               |
| 346.578                             | Helios Towers  | GBP    | 592.410     | 0,19               |
| 158.242                             | HSBC Holdings  | GBP    | 669.761     | 0,22               |
| 2                                   | IHS Markit   | USD    | 150         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 1.693                                | IMI  | GBP    | 22.032      | 0,01               |
| 117.927                              | Informa  | GBP    | 723.295     | 0,24               |
| 3                                    | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 142         | 0,00               |
| 364.209                              | International Consolidated Airlines Group  | GBP    | 650.216     | 0,21               |
| 8.588                                | Intertek Group   | GBP    | 541.895     | 0,18               |
| 109.038                              | IP Group   | GBP    | 120.477     | 0,04               |
| 606.962                              | ITV  | GBP    | 724.208     | 0,24               |
| 30                                   | J Sainsbury  | GBP    | 75          | 0,00               |
| 6                                    | JD Sports Fashion  | GBP    | 56          | 0,00               |
| 29.958                               | Johnson Matthey  | GBP    | 811.624     | 0,26               |
| 25                                   | Kingfisher   | GBP    | 74          | 0,00               |
| 26.819                               | Lancashire Holdings  | GBP    | 216.778     | 0,07               |
| 12.250                               | Land Securities Group  | GBP    | 92.215      | 0,03               |
| 43.795                               | Legal & General Group  | GBP    | 130.247     | 0,04               |
| 2                                    | Liberty Global – C –   | USD    | 31          | 0,00               |
| 3.641                                | Linde  | USD    | 784.139     | 0,26               |
| 1.399.994                            | Lloyds Banking Group   | GBP    | 569.948     | 0,19               |
| 4                                    | London Stock Exchange Group  | GBP    | 447         | 0,00               |
| 35                                   | M&G  | GBP    | 76          | 0,00               |
| 65                                   | Melrose Industries   | GBP    | 128         | 0,00               |
| 8                                    | Mondi  | GBP    | 146         | 0,00               |
| 62.249                               | National Express Group   | GBP    | 165.099     | 0,05               |
| 71.333                               | National Grid  | GBP    | 689.350     | 0,22               |
| 76                                   | Natwest Group  | GBP    | 143         | 0,00               |
| 2                                    | Next   | GBP    | 163         | 0,00               |
| 7                                    | Ocado Group  | GBP    | 187         | 0,00               |
| 7.632                                | Oxford Biomedica   | GBP    | 87.818      | 0,03               |
| 17.493                               | Pearson  | GBP    | 132.973     | 0,04               |
| 8.432                                | Pentair  | USD    | 365.866     | 0,12               |
| 21.856                               | Persimmon  | GBP    | 675.639     | 0,22               |
| 44.084                               | Petrofac   | GBP    | 68.016      | 0,02               |
| 7                                    | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 57          | 0,00               |
| 233.192                              | Primary Health Properties  | GBP    | 398.078     | 0,13               |
| 175.838                              | Prudential   | GBP    | 2.646.127   | 0,86               |
| 8.655                                | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 632.578     | 0,21               |
| 27                                   | RELX   | GBP    | 536         | 0,00               |
| 27.530                               | RELX   | EUR    | 551.435     | 0,18               |
| 29.306                               | Rentokil Initial   | GBP    | 166.848     | 0,05               |
| 15                                   | Rio Tinto  | GBP    | 935         | 0,00               |
| 129                                  | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 160         | 0,00               |
| 62.582                               | Rotork   | GBP    | 222.336     | 0,07               |
| 14                                   | RSA Insurance Group  | GBP    | 109         | 0,00               |
| 15                                   | Sage Group   | GBP    | 94          | 0,00               |
| 2                                    | Schroders  | GBP    | 69          | 0,00               |
| 18                                   | Segro  | GBP    | 190         | 0,00               |
| 3                                    | Severn Trent   | GBP    | 81          | 0,00               |
| 42.988                               | Smith & Nephew   | GBP    | 725.202     | 0,24               |
| 25.764                               | Smiths Group   | GBP    | 433.044     | 0,14               |
| 19.192                               | Softcat  | GBP    | 294.600     | 0,10               |
| 9.412                                | Spectris   | GBP    | 296.312     | 0,10               |
| 5.335                                | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 673.185     | 0,22               |
| 15                                   | SSE  | GBP    | 255         | 0,00               |
| 40.454                               | St James's Place   | GBP    | 512.292     | 0,17               |
| 40                                   | Standard Chartered   | GBP    | 207         | 0,00               |
| 44.124                               | Standard Chartered   | HKD    | 228.360     | 0,07               |
| 36                                   | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 112         | 0,00               |
| 19.583                               | Tate & Lyle  | GBP    | 147.546     | 0,05               |
| 42                                   | Taylor Wimpey  | GBP    | 77          | 0,00               |
| 88.720                               | TechnipFMC   | EUR    | 685.984     | 0,22               |
| 138                                  | Tesco  | GBP    | 358         | 0,00               |
| 54.928                               | Trainline  | GBP    | 284.738     | 0,09               |
| 26.699                               | Unilever   | GBP    | 1.310.067   | 0,43               |
| 4.712                                | Unilever   | EUR    | 233.558     | 0,08               |
| 51.202                               | UNITE Group  | GBP    | 597.774     | 0,19               |
| 10                                   | United Utilities Group   | GBP    | 101         | 0,00               |
| 533.875                              | Vodafone Group   | GBP    | 721.341     | 0,24               |
| 3                                    | Whitbread  | GBP    | 92          | 0,00               |
| 41                                   | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 80          | 0,00               |
| 122.753                              | WPP  | GBP    | 1.097.112   | 0,36               |
|                                      |  |        | 31.357.557  | 10,24              |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |             |                    |
| 1                                    | 10X Genomics – A –   | USD    | 94          | 0,00               |
| 1.027                                | 1-800-Flowers.com – A –  | USD    | 21.833      | 0,01               |
| 4                                    | 3M   | USD    | 578         | 0,00               |
| 12                                   | Abbott Laboratories  | USD    | 1.068       | 0,00               |
| 1.074                                | AbbVie   | USD    | 94.016      | 0,03               |
| 0                                    | ABIOMED  | USD    | 59          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 861                               | Acadia Healthcare  | USD    | 35.374      | 0,01               |
| 967                               | ACI Worldwide  | USD    | 30.362      | 0,01               |
| 6                                 | Activision Blizzard  | USD    | 428         | 0,00               |
| 3.458                             | Adobe  | USD    | 1.413.240   | 0,46               |
| 1                                 | Advance Auto Parts   | USD    | 75          | 0,00               |
| 457                               | Advanced Energy Industries   | USD    | 36.224      | 0,01               |
| 2.881                             | Advanced Micro Devices   | USD    | 215.905     | 0,07               |
| 6.819                             | AES  | USD    | 130.960     | 0,04               |
| 5                                 | Aflac  | USD    | 183         | 0,00               |
| 1.855                             | Agilent Technologies   | USD    | 179.595     | 0,06               |
| 5                                 | AGNC Investment  | USD    | 64          | 0,00               |
| 2                                 | Air Products and Chemicals   | USD    | 361         | 0,00               |
| 1                                 | Akamai Technologies  | USD    | 60          | 0,00               |
| 437                               | Albany International – A –   | USD    | 26.223      | 0,01               |
| 1.867                             | Albemarle  | USD    | 225.153     | 0,07               |
| 821                               | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 119.634     | 0,04               |
| 2                                 | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 250         | 0,00               |
| 87                                | Align Technology   | USD    | 37.817      | 0,01               |
| 0                                 | Alleghany  | USD    | 47          | 0,00               |
| 534                               | ALLETE   | USD    | 27.024      | 0,01               |
| 2                                 | Alliant Energy   | USD    | 74          | 0,00               |
| 2                                 | Allstate   | USD    | 143         | 0,00               |
| 3                                 | Ally Financial   | USD    | 94          | 0,00               |
| 1                                 | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 125         | 0,00               |
| 578                               | Alphabet – A –   | USD    | 827.920     | 0,27               |
| 297                               | Alphabet – C –   | USD    | 425.441     | 0,14               |
| 1                                 | Altice USA – A –   | USD    | 38          | 0,00               |
| 581                               | Altra Industrial Motion  | USD    | 26.341      | 0,01               |
| 989                               | Amazon.com   | USD    | 2.632.756   | 0,86               |
| 0                                 | AMERCO   | USD    | 26          | 0,00               |
| 2                                 | Ameren   | USD    | 136         | 0,00               |
| 3                                 | American Electric Power  | USD    | 206         | 0,00               |
| 4                                 | American Express   | USD    | 441         | 0,00               |
| 1                                 | American Financial Group   | USD    | 56          | 0,00               |
| 7                                 | American International Group   | USD    | 225         | 0,00               |
| 3                                 | American Tower   | USD    | 567         | 0,00               |
| 1                                 | American Water Works   | USD    | 139         | 0,00               |
| 4.803                             | Ameriprise Financial   | USD    | 762.811     | 0,25               |
| 1                                 | AmerisourceBergen  | USD    | 63          | 0,00               |
| 1                                 | AMETEK   | USD    | 118         | 0,00               |
| 3.003                             | Amgen  | USD    | 564.358     | 0,18               |
| 2                                 | Amphenol – A –   | USD    | 178         | 0,00               |
| 2                                 | Analog Devices   | USD    | 272         | 0,00               |
| 11                                | Annaly Capital Management  | USD    | 74          | 0,00               |
| 2.792                             | Ansys  | USD    | 830.067     | 0,27               |
| 2                                 | Anthem   | USD    | 474         | 0,00               |
| 0                                 | AO Smith   | USD    | 8           | 0,00               |
| 1                                 | Aon – A –  | USD    | 244         | 0,00               |
| 11.756                            | Apple  | USD    | 1.274.916   | 0,42               |
| 19.350                            | Applied Materials  | USD    | 1.364.810   | 0,45               |
| 2                                 | Aramark  | USD    | 63          | 0,00               |
| 5                                 | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 186         | 0,00               |
| 0                                 | Arista Networks  | USD    | 104         | 0,00               |
| 568                               | Armada Hoffler Properties  | USD    | 5.207       | 0,00               |
| 1                                 | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 137         | 0,00               |
| 482                               | ASGN   | USD    | 32.934      | 0,01               |
| 228                               | Aspen Technology   | USD    | 24.264      | 0,01               |
| 0                                 | Assurant   | USD    | 31          | 0,00               |
| 20.326                            | AT&T   | USD    | 477.774     | 0,16               |
| 0                                 | Atmos Energy   | USD    | 30          | 0,00               |
| 319                               | ATN International  | USD    | 10.892      | 0,00               |
| 3.404                             | Autodesk   | USD    | 849.528     | 0,28               |
| 266                               | Automatic Data Processing  | USD    | 38.325      | 0,01               |
| 0                                 | AutoZone   | USD    | 145         | 0,00               |
| 0                                 | Avalara  | USD    | 65          | 0,00               |
| 1                                 | AvalonBay Communities  | USD    | 109         | 0,00               |
| 2.902                             | Avangrid   | USD    | 107.803     | 0,04               |
| 5                                 | Avantor  | USD    | 120         | 0,00               |
| 1                                 | Avery Dennison   | USD    | 79          | 0,00               |
| 425                               | Avid Bioservices   | USD    | 4.012       | 0,00               |
| 1                                 | Axalta Coating Systems   | USD    | 12          | 0,00               |
| 261                               | AZZ  | USD    | 10.112      | 0,00               |
| 9.661                             | Baker Hughes   | USD    | 164.631     | 0,05               |
| 2                                 | Ball   | USD    | 117         | 0,00               |
| 52                                | Bank of America  | USD    | 1.296       | 0,00               |
| 4                                 | Bank of New York Mellon  | USD    | 138         | 0,00               |
| 255                               | BankUnited   | USD    | 7.250       | 0,00               |
| 249                               | Banner   | USD    | 9.462       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 369                               | Barnes Group   | USD    | 15.283      | 0,00               |
| 3                                 | Baxter International   | USD    | 203         | 0,00               |
| 3.546                             | Becton Dickinson & Co  | USD    | 725.102     | 0,24               |
| 503                               | Belden   | USD    | 17.242      | 0,01               |
| 719                               | Benchmark Electronics  | USD    | 15.880      | 0,01               |
| 9                                 | Berkshire Hathaway – B –   | USD    | 1.754       | 0,00               |
| 696                               | Berkshire Hills Bancorp  | USD    | 9.736       | 0,00               |
| 1                                 | Best Buy   | USD    | 92          | 0,00               |
| 1.031                             | Biogen   | USD    | 206.277     | 0,07               |
| 846                               | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 60.637      | 0,02               |
| 0                                 | Bio-Rad Laboratories – A –   | USD    | 123         | 0,00               |
| 1                                 | Black Knight   | USD    | 80          | 0,00               |
| 1                                 | BlackRock  | USD    | 632         | 0,00               |
| 1.470                             | Blackstone Group – A –   | USD    | 77.861      | 0,03               |
| 1.247                             | Boeing   | USD    | 218.152     | 0,07               |
| 142                               | BOK Financial  | USD    | 7.923       | 0,00               |
| 383                               | Booking Holdings   | USD    | 696.371     | 0,23               |
| 0                                 | Booz Allen Hamilton Holding  | USD    | 22          | 0,00               |
| 2                                 | BorgWarner   | USD    | 50          | 0,00               |
| 0                                 | Boston Properties  | USD    | 37          | 0,00               |
| 10                                | Boston Scientific  | USD    | 292         | 0,00               |
| 797                               | Bottomline Technologies  | USD    | 34.336      | 0,01               |
| 16                                | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 786         | 0,00               |
| 491                               | Broadcom   | USD    | 175.850     | 0,06               |
| 1                                 | Broadridge Financial Solutions   | USD    | 88          | 0,00               |
| 2                                 | Brown & Brown  | USD    | 69          | 0,00               |
| 3                                 | Brown-Forman – B –   | USD    | 180         | 0,00               |
| 627                               | BRP Group – A –  | USD    | 15.350      | 0,00               |
| 2                                 | Bunge  | USD    | 109         | 0,00               |
| 0                                 | Burlington Stores  | USD    | 103         | 0,00               |
| 1.229                             | Byline Bancorp   | USD    | 15.524      | 0,01               |
| 0                                 | Cable One  | USD    | 4           | 0,00               |
| 13.687                            | Cabot Oil & Gas  | USD    | 182.106     | 0,06               |
| 11.111                            | Cadence Design Systems   | USD    | 1.238.897   | 0,40               |
| 1.004                             | CAI International  | USD    | 25.630      | 0,01               |
| 1.668                             | CalAmp   | USD    | 13.526      | 0,00               |
| 406                               | Cal-Maine Foods  | USD    | 12.460      | 0,00               |
| 1                                 | Camden Property Trust  | USD    | 59          | 0,00               |
| 2                                 | Campbell Soup  | USD    | 87          | 0,00               |
| 2.202                             | Capital One Financial  | USD    | 177.862     | 0,06               |
| 2                                 | Cardinal Health  | USD    | 68          | 0,00               |
| 1                                 | CarMax   | USD    | 77          | 0,00               |
| 4.676                             | Carrier Global   | USD    | 144.158     | 0,05               |
| 416                               | Carter's   | USD    | 32.003      | 0,01               |
| 0                                 | Carvana  | USD    | 79          | 0,00               |
| 441                               | Casella Waste Systems – A –  | USD    | 22.350      | 0,01               |
| 2                                 | Catalent   | USD    | 145         | 0,00               |
| 4                                 | Caterpillar  | USD    | 543         | 0,00               |
| 1                                 | Cboe Global Markets  | USD    | 65          | 0,00               |
| 2                                 | CBRE Group – A –   | USD    | 111         | 0,00               |
| 1                                 | CDW  | USD    | 121         | 0,00               |
| 1                                 | Celanese   | USD    | 112         | 0,00               |
| 3.216                             | Centene  | USD    | 157.803     | 0,05               |
| 1                                 | CenterPoint Energy   | USD    | 23          | 0,00               |
| 1                                 | CenturyLink  | USD    | 9           | 0,00               |
| 1                                 | Ceridian HCM Holding   | USD    | 74          | 0,00               |
| 15.114                            | Cerner   | USD    | 969.403     | 0,32               |
| 2                                 | CF Industries Holdings   | USD    | 57          | 0,00               |
| 1                                 | CH Robinson Worldwide  | USD    | 73          | 0,00               |
| 199                               | Charles River Laboratories International   | USD    | 40.635      | 0,01               |
| 14.873                            | Charles Schwab   | USD    | 644.751     | 0,21               |
| 1                                 | Charter Communications – A –   | USD    | 501         | 0,00               |
| 286                               | Chefs' Warehouse   | USD    | 5.999       | 0,00               |
| 72                                | Chemed   | USD    | 31.517      | 0,01               |
| 1                                 | Cheniere Energy  | USD    | 67          | 0,00               |
| 13                                | Chevron  | USD    | 902         | 0,00               |
| 0                                 | Chipotle Mexican Grill   | USD    | 159         | 0,00               |
| 1                                 | Church & Dwight  | USD    | 79          | 0,00               |
| 5.261                             | Ciena  | USD    | 227.230     | 0,07               |
| 1.225                             | Cigna  | USD    | 208.369     | 0,07               |
| 2.726                             | Cincinnati Financial   | USD    | 194.631     | 0,06               |
| 280                               | Cintas   | USD    | 81.011      | 0,03               |
| 2.218                             | Cisco Systems  | USD    | 81.114      | 0,03               |
| 14.764                            | Citigroup  | USD    | 744.036     | 0,24               |
| 4                                 | Citizens Financial Group   | USD    | 130         | 0,00               |
| 1                                 | Citrix Systems   | USD    | 82          | 0,00               |
| 1.795                             | Clorox   | USD    | 296.280     | 0,10               |
| 1                                 | Cloudflare – A –   | USD    | 62          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 6.285                             | CME Group  | USD    | 935.130     | 0,31               |
| 1                                 | CMS Energy   | USD    | 64          | 0,00               |
| 5.567                             | Coca-Cola  | USD    | 249.534     | 0,08               |
| 1                                 | Cognex   | USD    | 68          | 0,00               |
| 4                                 | Cognizant Technology Solutions – A –   | USD    | 251         | 0,00               |
| 1.036                             | Coherus Biosciences  | USD    | 14.718      | 0,00               |
| 4.055                             | Colgate-Palmolive  | USD    | 283.402     | 0,09               |
| 608                               | Columbus McKinnon  | USD    | 19.089      | 0,01               |
| 30.048                            | Comcast – A –  | USD    | 1.286.847   | 0,42               |
| 2.652                             | Commerce Bancshares  | USD    | 142.376     | 0,05               |
| 641                               | Community Healthcare Trust   | USD    | 24.665      | 0,01               |
| 2.074                             | Conagra Brands   | USD    | 61.454      | 0,02               |
| 2                                 | Concho Resources   | USD    | 80          | 0,00               |
| 8                                 | ConocoPhillips   | USD    | 254         | 0,00               |
| 3                                 | Consolidated Edison  | USD    | 156         | 0,00               |
| 1                                 | Constellation Brands – A –   | USD    | 232         | 0,00               |
| 0                                 | Cooper Cos   | USD    | 97          | 0,00               |
| 1                                 | Copart   | USD    | 134         | 0,00               |
| 4.313                             | Corning  | USD    | 126.887     | 0,04               |
| 8.389                             | Corteva  | USD    | 265.472     | 0,09               |
| 57                                | CoStar Group   | USD    | 43.052      | 0,01               |
| 2.163                             | Costco Wholesale   | USD    | 666.079     | 0,22               |
| 0                                 | Coupa Software   | USD    | 116         | 0,00               |
| 2.079                             | Cousins Properties   | USD    | 56.922      | 0,02               |
| 2.357                             | Cross Country Healthcare   | USD    | 17.090      | 0,01               |
| 1                                 | CrowdStrike Holdings – A –   | USD    | 109         | 0,00               |
| 1.174                             | Crown Castle International   | USD    | 152.714     | 0,05               |
| 1                                 | Crown Holdings   | USD    | 65          | 0,00               |
| 5                                 | CSX  | USD    | 379         | 0,00               |
| 1.394                             | Cullen via Frost Bankers   | USD    | 99.388      | 0,03               |
| 2.821                             | Cummins  | USD    | 523.589     | 0,17               |
| 1.135                             | Customers Bancorp  | USD    | 16.869      | 0,01               |
| 9                                 | CVS Health   | USD    | 478         | 0,00               |
| 9.214                             | Danaher  | USD    | 1.672.870   | 0,55               |
| 1.152                             | Darden Restaurants   | USD    | 112.198     | 0,04               |
| 1                                 | Datadog – A –  | USD    | 64          | 0,00               |
| 0                                 | DaVita   | USD    | 44          | 0,00               |
| 6.289                             | Deere & Co   | USD    | 1.382.889   | 0,45               |
| 1                                 | Dell Technologies – C –  | USD    | 82          | 0,00               |
| 1                                 | Delta Air Lines  | USD    | 46          | 0,00               |
| 1                                 | Dentsply Sirona  | USD    | 33          | 0,00               |
| 1.135                             | Designer Brands – A –  | USD    | 7.094       | 0,00               |
| 203                               | DexCom   | USD    | 61.413      | 0,02               |
| 1.551                             | Dick's Sporting Goods  | USD    | 71.250      | 0,02               |
| 3.919                             | Digital Realty Trust   | USD    | 446.791     | 0,15               |
| 2                                 | Discover Financial Services  | USD    | 125         | 0,00               |
| 5.579                             | Discovery – A –  | USD    | 137.204     | 0,04               |
| 3                                 | Discovery – C –  | USD    | 63          | 0,00               |
| 2                                 | DISH Network – A –   | USD    | 49          | 0,00               |
| 1.723                             | DocuSign   | USD    | 313.066     | 0,10               |
| 2                                 | Dollar General   | USD    | 264         | 0,00               |
| 1                                 | Dollar Tree  | USD    | 86          | 0,00               |
| 6                                 | Dominion Energy  | USD    | 338         | 0,00               |
| 0                                 | Domino's Pizza   | USD    | 93          | 0,00               |
| 1                                 | Dover  | USD    | 123         | 0,00               |
| 5                                 | Dow  | USD    | 227         | 0,00               |
| 2                                 | DR Horton  | USD    | 102         | 0,00               |
| 3.996                             | DraftKings – A –   | USD    | 152.058     | 0,05               |
| 2                                 | DTE Energy   | USD    | 149         | 0,00               |
| 5                                 | Duke Energy  | USD    | 398         | 0,00               |
| 3                                 | Duke Realty  | USD    | 90          | 0,00               |
| 1.319                             | DuPont de Nemours  | USD    | 76.630      | 0,02               |
| 522                               | Dycom Industries   | USD    | 32.213      | 0,01               |
| 3.426                             | East West Bancorp  | USD    | 141.991     | 0,05               |
| 1                                 | Eastman Chemical   | USD    | 60          | 0,00               |
| 3                                 | Eaton  | USD    | 248         | 0,00               |
| 4                                 | eBay   | USD    | 181         | 0,00               |
| 2.969                             | Ecolab   | USD    | 525.033     | 0,17               |
| 2                                 | Edison International   | USD    | 127         | 0,00               |
| 4                                 | Edwards Lifesciences   | USD    | 298         | 0,00               |
| 8.387                             | Elanco Animal Health   | USD    | 210.239     | 0,07               |
| 2                                 | Electronic Arts  | USD    | 209         | 0,00               |
| 6                                 | Eli Lilly & Co   | USD    | 823         | 0,00               |
| 5.380                             | Emerson Electric   | USD    | 353.396     | 0,12               |
| 1                                 | Enphase Energy   | USD    | 110         | 0,00               |
| 2                                 | Entergy  | USD    | 126         | 0,00               |
| 3                                 | EOG Resources  | USD    | 110         | 0,00               |
| 0                                 | EPAM Systems   | USD    | 131         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 939                               | Equinix  | USD    | 547.800     | 0,18               |
| 3                                 | Equitable Holdings   | USD    | 67          | 0,00               |
| 2.106                             | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 109.062     | 0,04               |
| 2                                 | Equity Residential   | USD    | 106         | 0,00               |
| 2                                 | Essential Utilities  | USD    | 62          | 0,00               |
| 1                                 | Essex Property Trust   | USD    | 104         | 0,00               |
| 1                                 | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 322         | 0,00               |
| 1                                 | Etsy   | USD    | 112         | 0,00               |
| 230                               | Euronet Worldwide  | USD    | 27.281      | 0,01               |
| 291                               | Evercore – A –   | USD    | 26.048      | 0,01               |
| 1                                 | Evergy   | USD    | 63          | 0,00               |
| 1.623                             | Eversource Energy  | USD    | 114.775     | 0,04               |
| 2                                 | Exact Sciences   | USD    | 172         | 0,00               |
| 7                                 | Exelon   | USD    | 246         | 0,00               |
| 1                                 | Expedia Group  | USD    | 107         | 0,00               |
| 2.091                             | Expeditors International of Washington   | USD    | 162.540     | 0,05               |
| 1                                 | Extra Space Storage  | USD    | 50          | 0,00               |
| 29                                | Exxon Mobil  | USD    | 969         | 0,00               |
| 1                                 | F5 Networks  | USD    | 85          | 0,00               |
| 2.719                             | Facebook – A –   | USD    | 606.967     | 0,20               |
| 292                               | FactSet Research Systems   | USD    | 79.386      | 0,03               |
| 0                                 | Fair Isaac   | USD    | 76          | 0,00               |
| 3                                 | Fastenal   | USD    | 110         | 0,00               |
| 3.651                             | FedEx  | USD    | 774.792     | 0,25               |
| 2                                 | Fidelity National Financial  | USD    | 72          | 0,00               |
| 3.341                             | Fidelity National Information Services   | USD    | 386.321     | 0,13               |
| 5                                 | Fifth Third Bancorp  | USD    | 102         | 0,00               |
| 1                                 | First Republic Bank  | USD    | 167         | 0,00               |
| 3.579                             | First Solar  | USD    | 289.362     | 0,09               |
| 2                                 | FirstEnergy  | USD    | 57          | 0,00               |
| 9.950                             | Fiserv   | USD    | 925.952     | 0,30               |
| 0                                 | FleetCor Technologies  | USD    | 104         | 0,00               |
| 9.498                             | Flex   | USD    | 139.573     | 0,05               |
| 1                                 | FMC  | USD    | 95          | 0,00               |
| 23                                | Ford Motor   | USD    | 165         | 0,00               |
| 1                                 | Fortinet   | USD    | 71          | 0,00               |
| 2                                 | Fortive  | USD    | 86          | 0,00               |
| 1                                 | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 60          | 0,00               |
| 3.654                             | Fox – A –  | USD    | 86.972      | 0,03               |
| 1                                 | Franklin Resources   | USD    | 18          | 0,00               |
| 57                                | FTI Consulting   | USD    | 5.177       | 0,00               |
| 57                                | Gartner  | USD    | 7.421       | 0,00               |
| 0                                 | Generac Holdings   | USD    | 75          | 0,00               |
| 18.329                            | General Electric   | USD    | 161.788     | 0,05               |
| 5                                 | General Mills  | USD    | 221         | 0,00               |
| 8                                 | General Motors   | USD    | 275         | 0,00               |
| 1                                 | Genuine Parts  | USD    | 72          | 0,00               |
| 10.801                            | Gilead Sciences  | USD    | 514.278     | 0,17               |
| 2                                 | Global Payments  | USD    | 338         | 0,00               |
| 0                                 | Globe Life   | USD    | 14          | 0,00               |
| 1                                 | GoDaddy – A –  | USD    | 74          | 0,00               |
| 2                                 | Goldman Sachs Group  | USD    | 467         | 0,00               |
| 814                               | Guardant Health  | USD    | 85.782      | 0,03               |
| 0                                 | Guidewire Software   | USD    | 11          | 0,00               |
| 135                               | Haemonetics  | USD    | 13.057      | 0,00               |
| 9                                 | Halliburton  | USD    | 143         | 0,00               |
| 9.556                             | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 495.404     | 0,16               |
| 1.251                             | Harsco   | USD    | 18.385      | 0,01               |
| 1                                 | Hartford Financial Services Group  | USD    | 39          | 0,00               |
| 1                                 | Hasbro   | USD    | 67          | 0,00               |
| 2                                 | HCA Healthcare   | USD    | 243         | 0,00               |
| 276                               | HealthEquity   | USD    | 15.735      | 0,01               |
| 3                                 | Healthpeak Properties  | USD    | 81          | 0,00               |
| 1                                 | HEICO – A –  | USD    | 60          | 0,00               |
| 0                                 | Henry Schein   | USD    | 22          | 0,00               |
| 552                               | Herbalife Nutrition  | USD    | 21.692      | 0,01               |
| 1                                 | Hershey  | USD    | 159         | 0,00               |
| 1                                 | Hess   | USD    | 47          | 0,00               |
| 7                                 | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 67          | 0,00               |
| 2                                 | Hilton Worldwide Holdings  | USD    | 148         | 0,00               |
| 1.222                             | HMS Holdings   | USD    | 36.699      | 0,01               |
| 2                                 | Hologic  | USD    | 94          | 0,00               |
| 7                                 | Home Depot   | USD    | 1.552       | 0,00               |
| 970                               | Honeywell International  | USD    | 168.704     | 0,06               |
| 2                                 | Horizon Therapeutics   | USD    | 138         | 0,00               |
| 3                                 | Hormel Foods   | USD    | 115         | 0,00               |
| 0                                 | Host Hotels & Resorts  | USD    | 4           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 3                                 | Howmet Aerospace   | USD    | 68          | 0,00               |
| 4.666                             | HP   | USD    | 93.768      | 0,03               |
| 0                                 | HubSpot  | USD    | 90          | 0,00               |
| 1                                 | Humana   | USD    | 314         | 0,00               |
| 7                                 | Huntington Bancshares  | USD    | 74          | 0,00               |
| 0                                 | Huntington Ingalls Industries  | USD    | 59          | 0,00               |
| 462                               | Huron Consulting Group   | USD    | 22.240      | 0,01               |
| 1                                 | IDEX   | USD    | 126         | 0,00               |
| 0                                 | IDEXX Laboratories   | USD    | 191         | 0,00               |
| 2                                 | Illinois Tool Works  | USD    | 369         | 0,00               |
| 1.619                             | illumina   | USD    | 489.579     | 0,16               |
| 2                                 | Incyte   | USD    | 134         | 0,00               |
| 993                               | Infinera   | USD    | 8.503       | 0,00               |
| 2                                 | Ingersoll Rand   | USD    | 66          | 0,00               |
| 264                               | Insight Enterprises  | USD    | 16.418      | 0,01               |
| 0                                 | Insulet  | USD    | 61          | 0,00               |
| 5.873                             | Intel  | USD    | 239.126     | 0,08               |
| 0                                 | InterActiveCorp  | USD    | 54          | 0,00               |
| 2.780                             | Intercontinental Exchange  | USD    | 261.900     | 0,09               |
| 1.337                             | International Business Machines  | USD    | 137.580     | 0,04               |
| 989                               | International Flavors & Fragrances   | USD    | 87.954      | 0,03               |
| 2                                 | International Paper  | USD    | 93          | 0,00               |
| 1                                 | Interpublic Group of Companies   | USD    | 23          | 0,00               |
| 2.001                             | Intuit   | USD    | 621.121     | 0,20               |
| 928                               | Intuitive Surgical   | USD    | 620.671     | 0,20               |
| 1                                 | Invesco  | USD    | 17          | 0,00               |
| 3                                 | Invitation Homes   | USD    | 73          | 0,00               |
| 2                                 | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 92          | 0,00               |
| 0                                 | IPG Photonics  | USD    | 73          | 0,00               |
| 3.292                             | IQVIA Holdings   | USD    | 482.064     | 0,16               |
| 8.708                             | Iron Mountain  | USD    | 209.802     | 0,07               |
| 861                               | iStar  | USD    | 10.451      | 0,00               |
| 542                               | Itron  | USD    | 42.488      | 0,01               |
| 0                                 | Jack Henry & Associates  | USD    | 34          | 0,00               |
| 1                                 | Jacobs Engineering Group   | USD    | 109         | 0,00               |
| 0                                 | JB Hunt Transport Services   | USD    | 29          | 0,00               |
| 1                                 | JM Smucker   | USD    | 110         | 0,00               |
| 176                               | John Wiley & Sons – A –  | USD    | 6.583       | 0,00               |
| 12.430                            | Johnson Controls International   | USD    | 473.316     | 0,15               |
| 714                               | Jones Lang LaSalle   | USD    | 86.585      | 0,03               |
| 4.883                             | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 507.117     | 0,17               |
| 1                                 | Juniper Networks   | USD    | 24          | 0,00               |
| 1.952                             | Kansas City Southern   | USD    | 325.709     | 0,11               |
| 5.487                             | KB Home  | USD    | 150.320     | 0,05               |
| 628                               | KBR  | USD    | 15.884      | 0,01               |
| 2                                 | Kellogg  | USD    | 123         | 0,00               |
| 4                                 | Keurig Dr Pepper   | USD    | 106         | 0,00               |
| 10                                | KeyCorp  | USD    | 128         | 0,00               |
| 1                                 | Keysight Technologies  | USD    | 92          | 0,00               |
| 3.521                             | Kimberly-Clark   | USD    | 388.048     | 0,13               |
| 14                                | Kinder Morgan  | USD    | 153         | 0,00               |
| 5                                 | KKR & Co – A –   | USD    | 157         | 0,00               |
| 1                                 | KLA  | USD    | 188         | 0,00               |
| 1                                 | Knight-Swift Transportation Holdings   | USD    | 31          | 0,00               |
| 1.669                             | Knowles  | USD    | 25.139      | 0,01               |
| 125.200                           | Kosmos Energy  | USD    | 240.465     | 0,08               |
| 6                                 | Kraft Heinz  | USD    | 165         | 0,00               |
| 823                               | Kraton   | USD    | 18.697      | 0,01               |
| 6.064                             | Kroger   | USD    | 157.414     | 0,05               |
| 1                                 | L3Harris Technologies  | USD    | 202         | 0,00               |
| 0                                 | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 68          | 0,00               |
| 964                               | Lam Research   | USD    | 372.202     | 0,12               |
| 2                                 | Lamb Weston Holdings   | USD    | 109         | 0,00               |
| 2.623                             | Las Vegas Sands  | USD    | 127.753     | 0,04               |
| 6.052                             | Legend Biotech – ADR –   | USD    | 139.297     | 0,05               |
| 1                                 | Leidos Holdings  | USD    | 87          | 0,00               |
| 7.565                             | Lennar – A –   | USD    | 471.305     | 0,15               |
| 126                               | Lennar – B –   | USD    | 6.289       | 0,00               |
| 0                                 | Lennox International   | USD    | 47          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Broadband  | USD    | 90          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –  | USD    | 26          | 0,00               |
| 0                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –  | USD    | 11          | 0,00               |
| 4.235                             | Liberty Media-Liberty Formula One – C –  | USD    | 147.432     | 0,05               |
| 2                                 | Lincoln National   | USD    | 70          | 0,00               |
| 605                               | Liquidity Services   | USD    | 7.862       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 268                               | Lithia Motors – A –  | USD    | 64.117      | 0,02               |
| 1                                 | Live Nation Entertainment  | USD    | 81          | 0,00               |
| 1                                 | LKQ  | USD    | 42          | 0,00               |
| 2                                 | Lockheed Martin  | USD    | 516         | 0,00               |
| 1                                 | Loews  | USD    | 37          | 0,00               |
| 2.195                             | Lowe's Cos   | USD    | 287.922     | 0,09               |
| 1                                 | LyondellBasell Industries – A –  | USD    | 109         | 0,00               |
| 1                                 | M&T Bank   | USD    | 92          | 0,00               |
| 713                               | MACOM Technology Solutions Holdings  | USD    | 32.094      | 0,01               |
| 4                                 | Marathon Petroleum   | USD    | 140         | 0,00               |
| 0                                 | MarketAxess Holdings   | USD    | 63          | 0,00               |
| 0                                 | MarketAxess Holdings   | USD    | 114         | 0,00               |
| 2                                 | Marriott International – A –   | USD    | 182         | 0,00               |
| 4                                 | Marsh & McLennan Cos   | USD    | 361         | 0,00               |
| 1.048                             | Martin Marietta Materials  | USD    | 243.253     | 0,08               |
| 4                                 | Marvell Technology Group   | USD    | 155         | 0,00               |
| 2                                 | Masco  | USD    | 72          | 0,00               |
| 0                                 | Masimo   | USD    | 69          | 0,00               |
| 2.742                             | Mastercard – A –   | USD    | 799.867     | 0,26               |
| 2                                 | Match Group  | USD    | 184         | 0,00               |
| 673                               | Matthews International – A –   | USD    | 16.172      | 0,01               |
| 2                                 | Maxim Integrated Products  | USD    | 147         | 0,00               |
| 2                                 | McCormick & Co   | USD    | 160         | 0,00               |
| 5                                 | McDonald's   | USD    | 885         | 0,00               |
| 1.337                             | McKesson   | USD    | 189.980     | 0,06               |
| 4                                 | Medical Properties Trust   | USD    | 67          | 0,00               |
| 616                               | MEDNAX   | USD    | 12.364      | 0,00               |
| 7.925                             | Merck & Co   | USD    | 529.796     | 0,17               |
| 480                               | Mercury Systems  | USD    | 34.530      | 0,01               |
| 845                               | Merit Medical Systems  | USD    | 38.325      | 0,01               |
| 3.678                             | MetLife  | USD    | 141.142     | 0,05               |
| 0                                 | Mettler-Toledo International   | USD    | 196         | 0,00               |
| 3                                 | MGM Resorts International  | USD    | 78          | 0,00               |
| 3.576                             | Microchip Technology   | USD    | 403.645     | 0,13               |
| 16.155                            | Micron Technology  | USD    | 992.615     | 0,32               |
| 15.251                            | Microsoft  | USD    | 2.772.422   | 0,91               |
| 1                                 | Mid-America Apartment Communities  | USD    | 88          | 0,00               |
| 2                                 | Moderna  | USD    | 194         | 0,00               |
| 1.454                             | Mohawk Industries  | USD    | 167.454     | 0,05               |
| 819                               | Molina Healthcare  | USD    | 142.315     | 0,05               |
| 3                                 | Molson Coors Beverage – B –  | USD    | 95          | 0,00               |
| 16.719                            | Mondelez International – A –   | USD    | 798.959     | 0,26               |
| 0                                 | MongoDB  | USD    | 83          | 0,00               |
| 0                                 | Monolithic Power Systems   | USD    | 82          | 0,00               |
| 524                               | Monro  | USD    | 22.812      | 0,01               |
| 3.290                             | Monster Beverage   | USD    | 248.675     | 0,08               |
| 1                                 | Moody's  | USD    | 260         | 0,00               |
| 12.635                            | Morgan Stanley   | USD    | 707.693     | 0,23               |
| 4                                 | Mosaic   | USD    | 74          | 0,00               |
| 1                                 | Motorola Solutions   | USD    | 137         | 0,00               |
| 245                               | MSCI   | USD    | 89.394      | 0,03               |
| 445                               | MTS Systems  | USD    | 21.175      | 0,01               |
| 1                                 | Nasdaq   | USD    | 96          | 0,00               |
| 993                               | National Bank Holdings – A –   | USD    | 26.590      | 0,01               |
| 2                                 | NetApp   | USD    | 109         | 0,00               |
| 152                               | Netflix  | USD    | 67.226      | 0,02               |
| 1                                 | Neurocrine Biosciences   | USD    | 95          | 0,00               |
| 2                                 | Newell Brands  | USD    | 32          | 0,00               |
| 5                                 | Newmont  | USD    | 267         | 0,00               |
| 13                                | NextEra Energy   | USD    | 832         | 0,00               |
| 5.312                             | NextEra Energy Partners  | USD    | 291.078     | 0,10               |
| 2.063                             | NexTier Oilfield Solutions   | USD    | 5.799       | 0,00               |
| 8                                 | NIKE – B –   | USD    | 906         | 0,00               |
| 3                                 | NiSource   | USD    | 52          | 0,00               |
| 1                                 | Nordson  | USD    | 102         | 0,00               |
| 2                                 | Norfolk Southern   | USD    | 324         | 0,00               |
| 3.326                             | Northern Trust   | USD    | 253.219     | 0,08               |
| 1                                 | Northrop Grumman   | USD    | 242         | 0,00               |
| 3                                 | NortonLifeLock   | USD    | 44          | 0,00               |
| 279                               | Novanta  | USD    | 26.947      | 0,01               |
| 1                                 | NRG Energy   | USD    | 16          | 0,00               |
| 386                               | Nu Skin Enterprises – A –  | USD    | 17.234      | 0,01               |
| 2                                 | Nucor  | USD    | 85          | 0,00               |
| 2.143                             | NVIDIA   | USD    | 914.802     | 0,30               |
| 0                                 | NVR  | USD    | 77          | 0,00               |
| 6                                 | Occidental Petroleum   | USD    | 78          | 0,00               |
| 484                               | Oceaneering International  | USD    | 3.146       | 0,00               |
| 1                                 | OGE Energy   | USD    | 39          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 1                                 | Okta   | USD    | 173         | 0,00               |
| 1                                 | Old Dominion Freight Line  | USD    | 92          | 0,00               |
| 531                               | Omega Healthcare Investors   | USD    | 15.748      | 0,01               |
| 1                                 | Omnicom Group  | USD    | 41          | 0,00               |
| 6.354                             | ON Semiconductor   | USD    | 169.958     | 0,06               |
| 3                                 | ONEOK  | USD    | 105         | 0,00               |
| 8.682                             | Oracle   | USD    | 459.007     | 0,15               |
| 0                                 | O'Reilly Automotive  | USD    | 172         | 0,00               |
| 1.494                             | Oshkosh  | USD    | 105.075     | 0,03               |
| 3                                 | Otis Worldwide   | USD    | 165         | 0,00               |
| 1                                 | Owens Corning  | USD    | 73          | 0,00               |
| 458                               | PACCAR   | USD    | 32.292      | 0,01               |
| 1.126                             | Pacific Premier Bancorp  | USD    | 28.822      | 0,01               |
| 1                                 | Packaging Corp of America  | USD    | 65          | 0,00               |
| 558                               | PacWest Bancorp  | USD    | 11.574      | 0,00               |
| 1                                 | Palo Alto Networks   | USD    | 213         | 0,00               |
| 1.213                             | Parker-Hannifin  | USD    | 269.957     | 0,09               |
| 2                                 | Paychex  | USD    | 138         | 0,00               |
| 0                                 | Paycom Software  | USD    | 151         | 0,00               |
| 6.861                             | PayPal Holdings  | USD    | 1.313.180   | 0,43               |
| 1                                 | Peloton Interactive – A –  | USD    | 147         | 0,00               |
| 1.554                             | PepsiCo  | USD    | 188.310     | 0,06               |
| 3.461                             | PerkinElmer  | USD    | 405.884     | 0,13               |
| 37                                | Pfizer   | USD    | 1.126       | 0,00               |
| 2.371                             | Phillips 66  | USD    | 135.540     | 0,04               |
| 1                                 | Pinnacle West Capital  | USD    | 55          | 0,00               |
| 2.469                             | Pinterest – A –  | USD    | 132.958     | 0,04               |
| 1.040                             | Pioneer Natural Resources  | USD    | 96.797      | 0,03               |
| 6.003                             | PNC Financial Services Group   | USD    | 731.037     | 0,24               |
| 0                                 | Pool   | USD    | 79          | 0,00               |
| 1                                 | PPG Industries   | USD    | 170         | 0,00               |
| 6                                 | PPL  | USD    | 141         | 0,00               |
| 552                               | Prestige Consumer Healthcare   | USD    | 15.726      | 0,01               |
| 1                                 | Principal Financial Group  | USD    | 45          | 0,00               |
| 9.001                             | Procter & Gamble   | USD    | 1.023.564   | 0,33               |
| 4                                 | Progressive  | USD    | 352         | 0,00               |
| 5                                 | Prologis   | USD    | 384         | 0,00               |
| 374                               | Providence Service   | USD    | 42.383      | 0,01               |
| 2                                 | Prudential Financial   | USD    | 159         | 0,00               |
| 1                                 | PTC  | USD    | 65          | 0,00               |
| 3                                 | Public Service Enterprise Group  | USD    | 156         | 0,00               |
| 1                                 | Public Storage   | USD    | 197         | 0,00               |
| 2                                 | PulteGroup   | USD    | 75          | 0,00               |
| 1                                 | Qorvo  | USD    | 114         | 0,00               |
| 672                               | QTS Realty Trust – A –   | USD    | 33.993      | 0,01               |
| 6.778                             | QUALCOMM   | USD    | 843.953     | 0,28               |
| 1                                 | Quest Diagnostics  | USD    | 62          | 0,00               |
| 238                               | Quidel   | USD    | 34.902      | 0,01               |
| 1                                 | Raymond James Financial  | USD    | 70          | 0,00               |
| 11                                | Raytheon Technologies  | USD    | 627         | 0,00               |
| 2                                 | Realty Income  | USD    | 125         | 0,00               |
| 1                                 | Regency Centers  | USD    | 53          | 0,00               |
| 364                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 143.590     | 0,05               |
| 7                                 | Regions Financial  | USD    | 92          | 0,00               |
| 1                                 | Reinsurance Group of America   | USD    | 56          | 0,00               |
| 2                                 | Republic Services  | USD    | 146         | 0,00               |
| 1                                 | ResMed   | USD    | 146         | 0,00               |
| 3.029                             | Ring Energy  | USD    | 1.634       | 0,00               |
| 338                               | RingCentral – A –  | USD    | 104.618     | 0,03               |
| 2.031                             | Rockwell Automation  | USD    | 416.237     | 0,14               |
| 211                               | Rogers   | USD    | 26.800      | 0,01               |
| 1                                 | Roku   | USD    | 167         | 0,00               |
| 2                                 | Rollins  | USD    | 70          | 0,00               |
| 1                                 | Roper Technologies   | USD    | 238         | 0,00               |
| 2                                 | Ross Stores  | USD    | 218         | 0,00               |
| 2                                 | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 99          | 0,00               |
| 2                                 | Royalalty Pharma – A –   | USD    | 62          | 0,00               |
| 608                               | RPC  | USD    | 1.566       | 0,00               |
| 3.345                             | RPM International  | USD    | 248.163     | 0,08               |
| 501                               | S&P Global   | USD    | 134.557     | 0,04               |
| 2.814                             | salesforce.com   | USD    | 511.707     | 0,17               |
| 512                               | Samsonite International 144A   | HKD    | 741         | 0,00               |
| 1                                 | Sarepta Therapeutics   | USD    | 130         | 0,00               |
| 1                                 | SBA Communications   | USD    | 149         | 0,00               |
| 3.376                             | Schlumberger   | USD    | 60.236      | 0,02               |
| 2                                 | Seagate Technology   | USD    | 97          | 0,00               |
| 1                                 | Seagen   | USD    | 166         | 0,00               |
| 1                                 | Sealed Air   | USD    | 35          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 1.808                             | SEI Investments  | USD    | 84.931      | 0,03               |
| 698                               | Sempra Energy  | USD    | 72.698      | 0,02               |
| 2                                 | Sensata Technologies Holding   | USD    | 81          | 0,00               |
| 1                                 | ServiceNow   | USD    | 602         | 0,00               |
| 473                               | Sherwin-Williams   | USD    | 283.946     | 0,09               |
| 89                                | Signature Bank   | USD    | 9.826       | 0,00               |
| 551                               | Silgan Holdings  | USD    | 16.696      | 0,01               |
| 2                                 | Simon Property Group   | USD    | 146         | 0,00               |
| 1                                 | Skyworks Solutions   | USD    | 128         | 0,00               |
| 2                                 | Slack Technologies – A –   | USD    | 67          | 0,00               |
| 6                                 | Snap – A –   | USD    | 229         | 0,00               |
| 0                                 | Snap-on  | USD    | 27          | 0,00               |
| 0                                 | Snowflake – A –  | USD    | 48          | 0,00               |
| 1.103                             | Solar Capital  | USD    | 15.785      | 0,01               |
| 1.500                             | Sonos  | USD    | 28.683      | 0,01               |
| 7                                 | Southern   | USD    | 351         | 0,00               |
| 6.060                             | Southwest Airlines   | USD    | 230.832     | 0,08               |
| 917                               | SP Plus  | USD    | 21.606      | 0,01               |
| 2.184                             | Splunk   | USD    | 303.292     | 0,10               |
| 2                                 | Square – A –   | USD    | 390         | 0,00               |
| 2                                 | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 107         | 0,00               |
| 971                               | STAG Industrial  | USD    | 24.850      | 0,01               |
| 1                                 | Stanley Black & Decker   | USD    | 136         | 0,00               |
| 4.262                             | Starbucks  | USD    | 372.664     | 0,12               |
| 2                                 | State Street   | USD    | 118         | 0,00               |
| 4.526                             | Steel Dynamics   | USD    | 136.386     | 0,04               |
| 1                                 | STERIS   | USD    | 80          | 0,00               |
| 2                                 | Stryker  | USD    | 487         | 0,00               |
| 912                               | Sun Communities  | USD    | 113.248     | 0,04               |
| 558                               | Supernus Pharmaceuticals   | USD    | 11.484      | 0,00               |
| 0                                 | SVB Financial Group  | USD    | 113         | 0,00               |
| 3                                 | Synchrony Financial  | USD    | 97          | 0,00               |
| 2.433                             | Synopsys   | USD    | 515.386     | 0,17               |
| 3                                 | Sysco  | USD    | 175         | 0,00               |
| 2.440                             | T Rowe Price Group   | USD    | 301.930     | 0,10               |
| 0                                 | Take-Two Interactive Software  | USD    | 77          | 0,00               |
| 3.880                             | Target   | USD    | 559.750     | 0,18               |
| 480                               | TCF Financial  | USD    | 14.514      | 0,00               |
| 1.436                             | Team   | USD    | 12.795      | 0,00               |
| 1                                 | Teladoc Health   | USD    | 123         | 0,00               |
| 0                                 | Teledyne Technologies  | USD    | 87          | 0,00               |
| 0                                 | Teleflex   | USD    | 84          | 0,00               |
| 1                                 | Teradyne   | USD    | 100         | 0,00               |
| 5                                 | Tesla  | USD    | 2.829       | 0,00               |
| 294                               | Texas Capital Baneshares   | USD    | 14.311      | 0,00               |
| 3.632                             | Texas Instruments  | USD    | 487.197     | 0,16               |
| 1                                 | Textron  | USD    | 48          | 0,00               |
| 1.602                             | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 609.756     | 0,20               |
| 1                                 | Tiffany & Co   | USD    | 87          | 0,00               |
| 689                               | Titan Machinery  | USD    | 11.011      | 0,00               |
| 3.795                             | TJX Cos  | USD    | 211.831     | 0,07               |
| 3.046                             | T-Mobile   | USD    | 335.729     | 0,11               |
| 1.428                             | TopBuild   | USD    | 214.900     | 0,07               |
| 1                                 | Tractor Supply   | USD    | 80          | 0,00               |
| 0                                 | Trade Desk – A –   | USD    | 168         | 0,00               |
| 407                               | TransDigm Group  | USD    | 205.984     | 0,07               |
| 2                                 | TransUnion   | USD    | 153         | 0,00               |
| 2                                 | Travelers  | USD    | 200         | 0,00               |
| 542                               | TreeHouse Foods  | USD    | 18.829      | 0,01               |
| 1                                 | Trimble  | USD    | 61          | 0,00               |
| 10                                | Truist Financial   | USD    | 391         | 0,00               |
| 378                               | Twilio – A –   | USD    | 104.515     | 0,03               |
| 5.563                             | Twitter  | USD    | 246.193     | 0,08               |
| 0                                 | Tyler Technologies   | USD    | 102         | 0,00               |
| 2.900                             | Tyson Foods – A –  | USD    | 152.740     | 0,05               |
| 2.531                             | Uber Technologies  | USD    | 105.492     | 0,03               |
| 2                                 | UDR  | USD    | 72          | 0,00               |
| 0                                 | UGI  | USD    | 12          | 0,00               |
| 0                                 | Ulta Beauty  | USD    | 103         | 0,00               |
| 6.170                             | Under Armour – A –   | USD    | 86.579      | 0,03               |
| 4                                 | Union Pacific  | USD    | 726         | 0,00               |
| 3.677                             | United Parcel Service – B –  | USD    | 506.026     | 0,17               |
| 0                                 | United Rentals   | USD    | 59          | 0,00               |
| 6                                 | UnitedHealth Group   | USD    | 1.782       | 0,00               |
| 642                               | Unitil   | USD    | 23.224      | 0,01               |
| 0                                 | Universal Health Services – B –  | USD    | 42          | 0,00               |
| 5.082                             | US Bancorp   | USD    | 193.506     | 0,06               |
| 5.059                             | US Foods Holding   | USD    | 137.734     | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                    |  |        |             | EUR                |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |             | %                  |
| 3.426                              | US Xpress Enterprises – A –  | USD    | 19.153      | 0,01               |
| 293                                | Vail Resorts   | USD    | 66.802      | 0,02               |
| 3                                  | Valero Energy  | USD    | 123         | 0,00               |
| 0                                  | Varian Medical Systems   | USD    | 65          | 0,00               |
| 1                                  | Veeva Systems – A –  | USD    | 172         | 0,00               |
| 3                                  | Ventas   | USD    | 126         | 0,00               |
| 2                                  | VEREIT   | USD    | 50          | 0,00               |
| 1                                  | VeriSign   | USD    | 105         | 0,00               |
| 3.319                              | Verisk Analytics   | USD    | 563.033     | 0,18               |
| 886                                | Veritex Holdings   | USD    | 18.585      | 0,01               |
| 27.692                             | Verizon Communications   | USD    | 1.329.642   | 0,43               |
| 2                                  | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 377         | 0,00               |
| 8.340                              | VF   | USD    | 582.143     | 0,19               |
| 5.418                              | ViacomCBS – B –  | USD    | 164.991     | 0,05               |
| 12                                 | Viatis   | USD    | 178         | 0,00               |
| 3                                  | VICI Properties  | USD    | 71          | 0,00               |
| 4.862                              | Visa – A –   | USD    | 869.189     | 0,28               |
| 0                                  | Vistra   | USD    | 5           | 0,00               |
| 0                                  | VMware – A –   | USD    | 20          | 0,00               |
| 2                                  | Vornado Realty Trust   | USD    | 51          | 0,00               |
| 268                                | Voya Financial   | USD    | 12.873      | 0,00               |
| 1                                  | Vulcan Materials   | USD    | 104         | 0,00               |
| 1.203                              | Wabash National  | USD    | 16.946      | 0,01               |
| 2.802                              | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 91.329      | 0,03               |
| 9                                  | Walmart  | USD    | 1.101       | 0,00               |
| 2.621                              | Walt Disney  | USD    | 388.171     | 0,13               |
| 2.039                              | Waste Connections  | USD    | 170.921     | 0,06               |
| 6.693                              | Waste Management   | USD    | 645.078     | 0,21               |
| 1                                  | Waters   | USD    | 137         | 0,00               |
| 0                                  | Wayfair – A –  | USD    | 73          | 0,00               |
| 2                                  | WEC Energy Group   | USD    | 154         | 0,00               |
| 3                                  | Welltower  | USD    | 143         | 0,00               |
| 1                                  | West Pharmaceutical Services   | USD    | 131         | 0,00               |
| 1                                  | Western Digital  | USD    | 41          | 0,00               |
| 2                                  | Western Union  | USD    | 40          | 0,00               |
| 4.118                              | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 246.363     | 0,08               |
| 2                                  | Westrock   | USD    | 87          | 0,00               |
| 12.188                             | Weyerhaeuser   | USD    | 333.987     | 0,11               |
| 0                                  | Whirlpool  | USD    | 56          | 0,00               |
| 8                                  | Williams Cos   | USD    | 126         | 0,00               |
| 749                                | WillScot Mobile Mini Holdings  | USD    | 14.174      | 0,00               |
| 736                                | Workday – A –  | USD    | 144.102     | 0,05               |
| 328                                | World Wrestling Entertainment – A –  | USD    | 12.875      | 0,00               |
| 1                                  | WP Carey   | USD    | 85          | 0,00               |
| 0                                  | WR Berkley   | USD    | 24          | 0,00               |
| 0                                  | WW Grainger  | USD    | 87          | 0,00               |
| 0                                  | Wynn Resorts   | USD    | 30          | 0,00               |
| 3                                  | Xcel Energy  | USD    | 185         | 0,00               |
| 2                                  | Xilinx   | USD    | 182         | 0,00               |
| 376                                | Xperi Holding  | USD    | 6.425       | 0,00               |
| 0                                  | XPO Logistics  | USD    | 24          | 0,00               |
| 9.387                              | Xylem  | USD    | 780.957     | 0,26               |
| 631                                | Yum! Brands  | USD    | 56.004      | 0,02               |
| 0                                  | Zebra Technologies – A –   | USD    | 139         | 0,00               |
| 1                                  | Zendesk  | USD    | 87          | 0,00               |
| 1                                  | Zillow Group – C –   | USD    | 90          | 0,00               |
| 431                                | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 54.234      | 0,02               |
| 2.181                              | Zions Bancorp  | USD    | 77.429      | 0,03               |
| 3                                  | Zoetis   | USD    | 466         | 0,00               |
| 1                                  | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 311         | 0,00               |
| 0                                  | Zscaler  | USD    | 71          | 0,00               |
|                                    |  |        | 76.016.658  | 24,82              |
| <b>Vietnam</b>                     |  |        |             |                    |
| 47.490                             | Vietnam Dairy Products   | VND    | 182.947     | 0,06               |
| 24.123                             | Vincom Retail  | VND    | 26.820      | 0,01               |
| 190.893                            | Vinh Hoan  | VND    | 279.825     | 0,09               |
|                                    |  |        | 489.592     | 0,16               |
| <b>GARANTIES</b>                   |  |        |             |                    |
| <b>Australië</b>                   |  |        |             |                    |
| 271                                | FPT 31/03/21 **  | USD    | 566         | 0,00               |
|                                    |  |        | 566         | 0,00               |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b> |  |        |             |                    |
| <b>Frankrijk</b>                   |  |        |             |                    |
| 60                                 | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 7.234.470   | 2,36               |
|                                    |  |        | 7.234.470   | 2,36               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |             | EUR                |
| <b>Guernsey</b>  |  |        |             | %                  |
| 96.909   | Syncona Limited  | GBP    | 282.576     | 0,09               |
|  |  |        | 282.576     | 0,09               |
| <b>Ierland</b>   |  |        |             |                    |
| 154.276  | BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund   | GBP    | 182.285     | 0,06               |
| 137.520  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | 134.618     | 0,05               |
|  |  |        | 316.903     | 0,11               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |             | 297.670.894        |
|  |  |        |             | 97,21              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 5 31-12-2020



| Nomi-<br>naal              | Andere overdraagbare<br>effecten en geld-<br>marktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |                  | EUR              | %                         |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |                  |                  |                           |
| 62.951                     | Brazil Minas SPE via State<br>of Minas Gerais                  | USD    | 5,333% | 15-2-28          | 56.016           | 0,02                      |
|                            |  |        |        |                  | 56.016           | 0,02                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 5.856                      | Virgin Media Secured<br>Finance                                | GBP    | 4,125% | 15-8-30          | 6.690            | 0,00                      |
|                            |  |        |        |                  | 6.690            | 0,00                      |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |                  |                  |                           |
| 54.699                     | High Ridge Brands<br>144A **                                   | USD    | 8,875% | 15-3-25          | 2.147            | 0,00                      |
|                            |  |        |        |                  | 2.147            | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Profile 5 31-12-2020



| Hoeveel-<br>heid   | Andere overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | EUR                | %                         |
| <b>Canada</b>  |   |        |                    |                           |
| 10.930   | Jupiter Resources   | USD    | 15.633             | 0,00                      |
|  |   |        | 15.633             | 0,00                      |
| <b>India</b>   |   |        |                    |                           |
| 196  | Tata Steel **   | INR    | 1.347              | 0,00                      |
|  |   |        | 1.347              | 0,00                      |
| <b>Spanje</b>  |   |        |                    |                           |
| 4  | Telefonica **   | EUR    | 11                 | 0,00                      |
|  |   |        | 11                 | 0,00                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 670  | Kelly Topco   | USD    | 22.994             | 0,01                      |
| 290  | Travelex Topco **   | GBP    | 3                  | 0,00                      |
|  |   |        | 22.997             | 0,01                      |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                    |                           |
| 18   | Carlson Travel **   | USD    | 0                  | 0,00                      |
|  |   |        | 0                  | 0,00                      |
| <b>GARANTIES</b>   |   |        |                    |                           |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 63   | Travelex Topco 18/08/21 **                                | GBP    | 0                  | 0,00                      |
|  |   |        | 0                  | 0,00                      |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE<br/>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |   |        | <b>104.841</b>     | <b>0,03</b>               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | <b>297.775.735</b> | <b>97,24</b>              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 5 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (2)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (277.215)                      | (287)   | (0,00)             |
| (0)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (40.885)                       | 9   | 0,00               |
| (0)                                   | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 53.779                         | 71  | (0,00)             |
| (2)                                   | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (148.154)                      | (346)   | (0,00)             |
| (1)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (161.534)                      | (25)  | 0,00               |
| (12)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (1.679.024)                    | 1.066   | 0,00               |
| (0)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (44)                           | 0   | 0,00               |
| 9                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 1.636.464                      | 1.566   | 0,00               |
| (3)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (620.347)                      | (7.644)   | (0,00)             |
| 13                                    | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 1.511.414                      | (1.476)   | (0,00)             |
| (0)                                   | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (27.096)                       | (77)  | (0,00)             |
| 307                                   | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 38.421.765                     | 430.367   | 0,14               |
| 0                                     | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 119                            | 1   | 0,00               |
| (6)                                   | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (907.843)                      | (7.645)   | 0,00               |
| (5)                                   | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (754.330)                      | (4.244)   | (0,00)             |
| 0                                     | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 60                             | (1)   | 0,00               |
| (14)                                  | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (979.972)                      | (22.196)  | (0,01)             |
| (0)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (40.633)                       | (437)   | (0,00)             |
| 4                                     | MSCI Emerging Markets Future             | 3-21        | USD    | 231.688                        | 702   | 0,00               |
| (1)                                   | NOK/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (255.042)                      | (4.390)   | (0,00)             |
| 0                                     | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 723                            | 13  | 0,00               |
| 5                                     | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 543.642                        | 83  | 0,00               |
| 0                                     | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 41                             | 2   | 0,00               |
| (3)                                   | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (389.303)                      | 2.367   | 0,00               |
| (4)                                   | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (649.964)                      | 8.365   | 0,00               |
| (5)                                   | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (762.522)                      | 6.285   | 0,00               |
| 3                                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 366.290                        | (3.014)   | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | <b>399.115</b>  | <b>0,13</b>        |

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*\*\***

| Gekocht                               |        | Verkocht |        | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta |                    | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--------|----------|--------|--|--------------------|--------------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal   | Valuta | Vervaldatum  | Fondswaluta        |                    |
| 4.648                                 | EUR    | 4.158    | GBP    | 27-1-2021  | 4                  | 0,00               |
| 59                                    | EUR    | 52       | GBP    | 27-1-2021  | 0                  | 0,00               |
| 89                                    | EUR    | 79       | GBP    | 27-1-2021  | 1                  | 0,00               |
| 255                                   | EUR    | 232      | GBP    | 27-1-2021  | (4)                | (0,00)             |
| 59                                    | EUR    | 54       | GBP    | 27-1-2021  | (1)                | 0,00               |
| 91                                    | EUR    | 82       | GBP    | 27-1-2021  | (0)                | 0,00               |
| 2.446                                 | EUR    | 2.909    | USD    | 27-1-2021  | 70                 | 0,00               |
| 216                                   | EUR    | 257      | USD    | 27-1-2021  | 6                  | 0,00               |
| 49                                    | EUR    | 58       | USD    | 27-1-2021  | 1                  | 0,00               |
| 158                                   | USD    | 132      | EUR    | 27-1-2021  | (3)                | (0,00)             |
| 2                                     | USD    | 2        | EUR    | 27-1-2021  | (0)                | 0,00               |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |          |        |  | <b>74</b>          | <b>0,00</b>        |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |          |        |  | <b>399.189</b>     | <b>0,13</b>        |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |          |        |  | <b>8.033.210</b>   | <b>2,63</b>        |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |          |        |  | <b>306.208.134</b> | <b>100,00</b>      |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\*\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Argentinië</b> |  |        |             |                    |
| 246               | Globant  | USD    | 43.753      | 0,03               |
| 163               | MercadoLibre   | USD    | 222.860     | 0,13               |
|                   |  |        | 266.613     | 0,16               |
| <b>Australië</b>  |  |        |             |                    |
| 636               | Beach Energy   | AUD    | 724         | 0,00               |
| 3.711             | BHP Group  | GBP    | 79.801      | 0,05               |
| 1.923             | CSL  | AUD    | 343.419     | 0,20               |
| 343               | Downer EDI   | AUD    | 1.152       | 0,00               |
| 512               | Incitec Pivot  | AUD    | 737         | 0,00               |
| 104               | Inghams Group  | AUD    | 205         | 0,00               |
| 51.454            | Oil Search   | AUD    | 120.391     | 0,07               |
| 649               | Orora  | AUD    | 1.105       | 0,00               |
| 274               | St Barbara   | AUD    | 408         | 0,00               |
| 309               | Stockland  | AUD    | 815         | 0,00               |
| 163               | Suncorp Group  | AUD    | 1.002       | 0,00               |
| 132               | Transurban Group   | AUD    | 1.138       | 0,00               |
| 85                | Westpac Banking  | AUD    | 1.034       | 0,00               |
| 47                | Woodside Petroleum   | AUD    | 668         | 0,00               |
|                   |  |        | 552.599     | 0,32               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |             |                    |
| 3                 | Erste Group Bank   | EUR    | 65          | 0,00               |
| 1                 | OMV  | EUR    | 36          | 0,00               |
| 3.295             | Porr   | EUR    | 42.502      | 0,02               |
| 1                 | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 26          | 0,00               |
| 1                 | Verbund  | EUR    | 52          | 0,00               |
| 1                 | voestalpine  | EUR    | 42          | 0,00               |
|                   |  |        | 42.723      | 0,02               |
| <b>Bangladesh</b> |  |        |             |                    |
| 149.755           | BRAC Bank  | BDT    | 63.977      | 0,04               |
| 35.858            | Square Pharmaceuticals   | BDT    | 75.903      | 0,04               |
|                   |  |        | 139.880     | 0,08               |
| <b>België</b>     |  |        |             |                    |
| 2.310             | Aedifica   | EUR    | 227.115     | 0,13               |
| 2                 | Ageas  | EUR    | 84          | 0,00               |
| 1.021             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 58.201      | 0,04               |
| 6.629             | Barco  | EUR    | 118.124     | 0,07               |
| 0                 | Colruyt  | EUR    | 16          | 0,00               |
| 0                 | Elia Group   | EUR    | 32          | 0,00               |
| 0                 | Galapagos  | EUR    | 35          | 0,00               |
| 1                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 81          | 0,00               |
| 8.435             | KBC Ancora   | EUR    | 295.048     | 0,17               |
| 12.898            | KBC Group  | EUR    | 738.782     | 0,43               |
| 2.733             | Kinopolis Group  | EUR    | 94.975      | 0,06               |
| 22                | Lotus Bakeries   | EUR    | 80.599      | 0,05               |
| 1.152             | Melexis  | EUR    | 92.021      | 0,05               |
| 2                 | Proximus   | EUR    | 27          | 0,00               |
| 0                 | Sofina   | EUR    | 45          | 0,00               |
| 2.061             | Solvay   | EUR    | 199.661     | 0,12               |
| 7.184             | UCB  | EUR    | 606.870     | 0,35               |
| 2.307             | Umicore  | EUR    | 90.662      | 0,05               |
|                   |  |        | 2.602.378   | 1,52               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |             |                    |
| 3                 | Arch Capital Group   | USD    | 93          | 0,00               |
| 1                 | Athene Holding – A –   | USD    | 41          | 0,00               |
| 39.597            | Peace Mark Holdings *  | HKD    | 0           | 0,00               |
| 0                 | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 35          | 0,00               |
|                   |  |        | 169         | 0,00               |
| <b>Brazilië</b>   |  |        |             |                    |
| 8.088             | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 78.875      | 0,05               |
| 11.143            | Banco Bradesco   | BRL    | 42.429      | 0,02               |
| 51.341            | Banco Bradesco – Pref –  | BRL    | 219.249     | 0,13               |
| 5.067             | Banco do Brasil  | BRL    | 30.931      | 0,02               |
| 4.520             | BB Seguridade Participacoes  | BRL    | 21.073      | 0,01               |
| 84.784            | CCR  | BRL    | 179.698     | 0,11               |
| 20.909            | Centrais Eletricas Brasileiras – B –   |        |             |                    |
|                   | – Pref –   | BRL    | 121.730     | 0,07               |
| 6.806             | Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –   | BRL    | 29.780      | 0,02               |
| 13.730            | Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –  | BRL    | 31.456      | 0,02               |
| 72.600            | Cogna Educacao   | BRL    | 52.891      | 0,03               |
| 7.674             | CPFL Energia   | BRL    | 39.303      | 0,02               |
| 2.271             | Gerdau – Pref –  | BRL    | 8.735       | 0,01               |
| 3.134             | Localiza Rent a Car  | BRL    | 34.004      | 0,02               |
| 1.955             | Marfrig Global Foods   | BRL    | 4.464       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Brazilië (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.263                     | Pagueseguro Digital – A –  | USD    | 58.724      | 0,03               |
| 5.729                     | Raia Drogasil  | BRL    | 22.573      | 0,01               |
| 2.095                     | Sul America  | BRL    | 14.621      | 0,01               |
| 324                       | WEG  | BRL    | 3.865       | 0,00               |
| 996                       | XP – A –   | USD    | 32.282      | 0,02               |
|                           |  |        | 1.026.683   | 0,60               |
| <b>Canada</b>             |  |        |             |                    |
| 841                       | Alamos Gold – A –  | USD    | 6.011       | 0,00               |
| 2.150                     | First Quantum Minerals   | CAD    | 31.524      | 0,02               |
| 1                         | Lululemon Athletica  | USD    | 203         | 0,00               |
|                           |  |        | 37.738      | 0,02               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>    |  |        |             |                    |
| 1.535                     | China Forestry Holdings *  | HKD    | 0           | 0,00               |
|                           |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>Chili</b>              |  |        |             |                    |
| 4                         | Antofagasta  | GBP    | 63          | 0,00               |
| 12.337                    | Cencosud   | CLP    | 17.952      | 0,01               |
|                           |  |        | 18.015      | 0,01               |
| <b>China</b>              |  |        |             |                    |
| 1.552                     | 51job – ADR –  | USD    | 88.786      | 0,05               |
| 10.102                    | Agricultural Bank of China – H –   | HKD    | 3.024       | 0,00               |
| 308                       | Air China – H –  | HKD    | 198         | 0,00               |
| 56.356                    | AK Medical Holdings 144A   | HKD    | 79.954      | 0,05               |
| 5.013                     | Alibaba Group Holding  | HKD    | 122.909     | 0,07               |
| 4.616                     | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 877.987     | 0,51               |
| 66.081                    | Alphamab Oncology 144A   | HKD    | 113.394     | 0,07               |
| 6.591                     | Anhui Conch Cement – H –   | HKD    | 33.728      | 0,02               |
| 7.373                     | ANTA Sports Products   | HKD    | 95.509      | 0,06               |
| 2.688                     | Asia Cement China Holdings   | HKD    | 2.003       | 0,00               |
| 44.448                    | BAIC Motor – H – 144A  | HKD    | 13.446      | 0,01               |
| 2.624                     | Baidu – ADR –  | USD    | 463.684     | 0,27               |
| 271.406                   | Bank of China – H –  | HKD    | 75.810      | 0,04               |
| 57.813                    | Bank of Communications – H –   | HKD    | 24.985      | 0,01               |
| 3.786                     | Baozun – ADR –   | USD    | 106.288     | 0,06               |
| 958                       | BeiGene – ADR –  | USD    | 202.258     | 0,12               |
| 1.741                     | BGI Genomics – A –   | CNY    | 27.978      | 0,02               |
| 5.670                     | Bilibili – ADR –   | USD    | 397.251     | 0,23               |
| 1.745                     | Blue Sail Medical – A –  | CNY    | 4.599       | 0,00               |
| 6.815                     | Burning Rock Biotech – ADR –   | USD    | 128.659     | 0,08               |
| 2.333                     | BYD – A –  | CNY    | 56.654      | 0,03               |
| 6.217                     | China Aoyuan Group   | HKD    | 4.941       | 0,00               |
| 110.611                   | China CITIC Bank – H –   | HKD    | 38.358      | 0,02               |
| 153.039                   | China Construction Bank – H –  | HKD    | 95.012      | 0,06               |
| 19.942                    | China Everbright Bank – H –  | HKD    | 6.201       | 0,00               |
| 9.370                     | China Feihe  | HKD    | 17.936      | 0,01               |
| 40.454                    | China Hongqiao Group   | HKD    | 30.275      | 0,02               |
| 1.982                     | China Lesso Group Holdings   | HKD    | 2.536       | 0,00               |
| 14.025                    | China Life Insurance – H –   | HKD    | 25.280      | 0,02               |
| 25.318                    | China Medical System Holdings  | HKD    | 23.110      | 0,01               |
| 40.923                    | China Minsheng Banking – A –   | CNY    | 26.594      | 0,02               |
| 20.663                    | China National Building Material – H –   | HKD    | 20.298      | 0,01               |
| 318.904                   | China Railway Signal & Communication – H – 144A  | HKD    | 87.396      | 0,05               |
| 29.807                    | China Shenhua Energy – H –   | HKD    | 45.871      | 0,03               |
| 17.449                    | China Yongda Automobiles Services Holdings   | HKD    | 23.579      | 0,01               |
| 5.666                     | Chindata Group Holdings – ADR –  | USD    | 110.953     | 0,07               |
| 710                       | CIFI Holdings Group  | HKD    | 492         | 0,00               |
| 288.107                   | CNOOC  | HKD    | 218.042     | 0,13               |
| 4.105                     | COSCO SHIPPING Holdings – A –  | CNY    | 6.265       | 0,00               |
| 67.249                    | CSPC Pharmaceutical Group  | HKD    | 56.211      | 0,03               |
| 1.844                     | DaShenLin Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 18.056      | 0,01               |
| 5.436                     | Dongyue Group  | HKD    | 3.524       | 0,00               |
| 9.341                     | FAW Jiefang Group – A –  | CNY    | 13.635      | 0,01               |
| 1.823                     | Foshan Haitian Flavouring & Food – A –   | CNY    | 45.694      | 0,03               |
| 12.683                    | Gansu Shangfeng Cement – A –   | CNY    | 30.924      | 0,02               |
| 44.459                    | Genscript Biotech  | HKD    | 52.861      | 0,03               |
| 288                       | Great Wall Motor – H –   | HKD    | 808         | 0,00               |
| 501.363                   | Greatview Aseptic Packaging  | HKD    | 239.393     | 0,14               |
| 575                       | Guangzhou Automobile Group – H –   | HKD    | 522         | 0,00               |
| 841                       | Haitian International Holdings   | HKD    | 2.375       | 0,00               |
| 7.561                     | Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A  | HKD    | 143.048     | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>China (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 25.616                 | Hansoh Pharmaceutical Group 144A   | HKD    | 101.523     | 0,06               |
| 18.805                 | Hollysys Automation Technologies   | USD    | 225.769     | 0,13               |
| 28.519                 | Huafa Industrial Zhuhai – A –  | CNY    | 22.133      | 0,01               |
| 102.321                | Industrial & Commercial Bank of China – H –  | HKD    | 54.250      | 0,03               |
| 15.720                 | Industrial Bank – A –  | CNY    | 41.000      | 0,02               |
| 54.402                 | InnoCare Pharma 144A   | HKD    | 77.297      | 0,05               |
| 34.408                 | Innovent Biologics 144A  | HKD    | 297.578     | 0,17               |
| 1.132                  | Intco Medical Technology – A –   | CNY    | 23.793      | 0,01               |
| 8.181                  | JD Health International 144A   | HKD    | 129.349     | 0,08               |
| 1.436                  | JD.com – ADR –   | USD    | 103.131     | 0,06               |
| 497                    | Jiangsu Expressway – H –   | HKD    | 454         | 0,00               |
| 3.415                  | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –   | CNY    | 12.038      | 0,01               |
| 5.328                  | Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –   | CNY    | 4.195       | 0,00               |
| 111                    | JiuGui Liquor – A –  | CNY    | 2.173       | 0,00               |
| 6.298                  | Jizhong Energy Resources – A –   | CNY    | 3.274       | 0,00               |
| 12.591                 | JW Cayman Therapeutics 144A  | HKD    | 34.970      | 0,02               |
| 1.242                  | KE Holdings – ADR –  | USD    | 62.454      | 0,04               |
| 18.632                 | Kingfa Sci & Tech – A –  | CNY    | 39.911      | 0,02               |
| 56                     | KWG Living Group Holdings  | HKD    | 38          | 0,00               |
| 35.439                 | Lenovo Group   | HKD    | 27.343      | 0,02               |
| 32.165                 | Lonking Holdings   | HKD    | 8.137       | 0,01               |
| 910                    | Maccura Biotechnology – A –  | CNY    | 5.297       | 0,00               |
| 2.598                  | Meituan Dianping – B –   | HKD    | 80.669      | 0,05               |
| 192                    | Midea Real Estate Holding 144A   | HKD    | 350         | 0,00               |
| 615                    | NetEase – ADR –  | USD    | 48.131      | 0,03               |
| 739                    | New Oriental Education & Technology Group – ADR –  | USD    | 112.296     | 0,07               |
| 28.916                 | Peijia Medical 144A  | HKD    | 85.950      | 0,05               |
| 204.202                | PICC Property & Casualty – H –   | HKD    | 126.346     | 0,07               |
| 23.107                 | Ping An Insurance Group of China – H –   | HKD    | 231.381     | 0,14               |
| 22.825                 | Postal Savings Bank of China – H – 144A  | HKD    | 10.538      | 0,01               |
| 4.985                  | Powerlong Real Estate Holdings   | HKD    | 2.811       | 0,00               |
| 2.622                  | SAIC Motor – A –   | CNY    | 8.008       | 0,01               |
| 2.201                  | Seazen Holdings – A –  | CNY    | 9.581       | 0,01               |
| 35.420                 | Shaanxial Industry – A –   | CNY    | 41.344      | 0,02               |
| 23                     | Shanghai International Airport – A –   | CNY    | 218         | 0,00               |
| 667                    | Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –   | HKD    | 960         | 0,00               |
| 24.426                 | Shanghai Pudong Development Bank – A –   | CNY    | 29.548      | 0,02               |
| 309                    | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –   | CNY    | 16.456      | 0,01               |
| 1.156                  | Shenzhen Overseas Chinese Town – A –   | CNY    | 1.025       | 0,00               |
| 6.830                  | Shenzhen International Group Holdings  | HKD    | 109.420     | 0,06               |
| 69.554                 | Shimao Services Holdings 144A  | HKD    | 87.683      | 0,05               |
| 1.563                  | Silergy  | TWD    | 109.568     | 0,06               |
| 13.457                 | Sinotruk Hong Kong   | HKD    | 28.084      | 0,02               |
| 372                    | Sungrow Power Supply – A –   | CNY    | 3.364       | 0,00               |
| 9.806                  | Tencent Holdings   | HKD    | 582.972     | 0,34               |
| 326                    | Times China Holdings   | HKD    | 370         | 0,00               |
| 7.641                  | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 210.629     | 0,12               |
| 1.437                  | Vipshop Holdings – ADR –   | USD    | 33.015      | 0,02               |
| 5.346                  | Want Want China Holdings   | HKD    | 3.161       | 0,00               |
| 4.340                  | Weichai Power – A –  | CNY    | 8.563       | 0,01               |
| 583                    | Weichai Power – H –  | HKD    | 957         | 0,00               |
| 3.123                  | Weiqiao Textile – H –  | HKD    | 563         | 0,00               |
| 43.597                 | Wuxi Biologics Cayman 144A   | HKD    | 472.401     | 0,28               |
| 5.174                  | Xiamen Kingdomway Group – A –  | CNY    | 22.419      | 0,01               |
| 2.625                  | Xinjiang Tianshan Cement – A –   | CNY    | 4.953       | 0,00               |
| 3.586                  | XPeng – ADR –  | USD    | 125.536     | 0,07               |
| 6.547                  | Yadea Group Holdings   | HKD    | 11.055      | 0,01               |
| 4.845                  | Yatsen Holding – ADR –   | USD    | 67.321      | 0,04               |
| 1.309                  | Yixintang Pharmaceutical Group – A –   | CNY    | 5.451       | 0,00               |
| 1.569                  | Yum China Holdings   | USD    | 73.216      | 0,04               |
| 16.098                 | Zhejiang Expressway – H –  | HKD    | 11.114      | 0,01               |
| 97                     | Zhongsheng Group Holdings  | HKD    | 566         | 0,00               |
| 30.516                 | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –   | CNY    | 37.755      | 0,02               |
| 342                    | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –   | HKD    | 336         | 0,00               |
|                        |  |        | 8.401.485   | 4,90               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Cyprus</b>             |  |        |             |                    |
| 316                       | Polymetal International  | RUB    | 6.051       | 0,00               |
|                           |  |        | 6.051       | 0,00               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |             |                    |
| 17.161                    | Avast 144A   | GBP    | 103.050     | 0,06               |
| 1.234                     | Komerční banka   | CZK    | 30.878      | 0,02               |
|                           |  |        | 133.928     | 0,08               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |             |                    |
| 277                       | ALK-Abello   | DKK    | 93.112      | 0,05               |
| 2                         | Ambu – B –   | DKK    | 59          | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 66          | 0,00               |
| 0                         | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 124         | 0,00               |
| 2                         | Carlsberg – B –  | DKK    | 198         | 0,00               |
| 2.324                     | Chr Hansen Holding   | DKK    | 195.534     | 0,11               |
| 1                         | Coloplast – B –  | DKK    | 157         | 0,00               |
| 1                         | Demant   | DKK    | 37          | 0,00               |
| 2                         | DSV Panalpina  | DKK    | 308         | 0,00               |
| 1                         | Genmab   | DKK    | 230         | 0,00               |
| 1                         | GN Store Nord  | DKK    | 86          | 0,00               |
| 1                         | H Lundbeck   | DKK    | 20          | 0,00               |
| 562                       | Novo Nordisk – ADR –   | USD    | 32.093      | 0,02               |
| 7.484                     | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 428.958     | 0,25               |
| 5.087                     | Novozymes – B –  | DKK    | 238.875     | 0,14               |
| 2                         | Orsted 144A  | DKK    | 334         | 0,00               |
| 1                         | Pandora  | DKK    | 78          | 0,00               |
| 5.679                     | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 422.666     | 0,25               |
| 161                       | Rockwool International – B –   | DKK    | 49.323      | 0,03               |
| 707                       | SimCorp  | DKK    | 86.047      | 0,05               |
| 3.152                     | Topdanmark   | DKK    | 111.886     | 0,06               |
| 2                         | Tryg   | DKK    | 41          | 0,00               |
| 2.366                     | Vestas Wind Systems  | DKK    | 457.602     | 0,27               |
|                           |  |        | 2.117.834   | 1,23               |
| <b>Finland</b>            |  |        |             |                    |
| 2                         | Elisa  | EUR    | 70          | 0,00               |
| 5                         | Fortum   | EUR    | 93          | 0,00               |
| 8.240                     | Kemira   | EUR    | 106.623     | 0,06               |
| 3                         | Kesko – B –  | EUR    | 61          | 0,00               |
| 1.502                     | Kone – B –   | EUR    | 99.841      | 0,06               |
| 4                         | Neste  | EUR    | 266         | 0,00               |
| 34.751                    | Nokia  | EUR    | 109.499     | 0,06               |
| 0                         | Nordea Bank (verhandeld in Finland)  | EUR    | 2           | 0,00               |
| 36                        | Nordea Bank (verhandeld in Zweden)   | SEK    | 243         | 0,00               |
| 1                         | Orion – B –  | EUR    | 42          | 0,00               |
| 5                         | Sampo – A –  | EUR    | 173         | 0,00               |
| 6                         | Stora Enso – R –   | EUR    | 97          | 0,00               |
| 6                         | UPM-Kymmene  | EUR    | 172         | 0,00               |
| 5                         | Wartsila   | EUR    | 38          | 0,00               |
|                           |  |        | 317.220     | 0,18               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 1                         | Accor  | EUR    | 42          | 0,00               |
| 0                         | Aeroports de Paris   | EUR    | 30          | 0,00               |
| 4.465                     | Air Liquide  | EUR    | 599.425     | 0,35               |
| 6                         | Airbus   | EUR    | 563         | 0,00               |
| 3                         | Alstom   | EUR    | 124         | 0,00               |
| 3.178                     | Amundi 144A  | EUR    | 212.301     | 0,12               |
| 6.604                     | Arkema   | EUR    | 617.444     | 0,36               |
| 1                         | Atos   | EUR    | 79          | 0,00               |
| 13.045                    | AXA  | EUR    | 254.535     | 0,15               |
| 2.883                     | BioMerieux   | EUR    | 332.684     | 0,19               |
| 11.210                    | BNP Paribas  | EUR    | 483.184     | 0,28               |
| 11                        | Bolloré  | EUR    | 36          | 0,00               |
| 2                         | Bouygues   | EUR    | 72          | 0,00               |
| 13.831                    | Bureau Veritas   | EUR    | 300.968     | 0,18               |
| 4.874                     | Capgemini  | EUR    | 618.040     | 0,36               |
| 8.184                     | Carrefour  | EUR    | 114.826     | 0,07               |
| 2.855                     | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 107.057     | 0,06               |
| 993                       | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 104.234     | 0,06               |
| 2.828                     | Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –   | USD    | 59.451      | 0,03               |
| 9.159                     | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 258.464     | 0,15               |
| 1                         | CNP Assurances   | EUR    | 7           | 0,00               |
| 1.116                     | Covivio  | EUR    | 84.060      | 0,05               |
| 12                        | Credit Agricole  | EUR    | 126         | 0,00               |
| 4.992                     | Danone   | EUR    | 268.365     | 0,16               |
| 0                         | Dassault Aviation  | EUR    | 12          | 0,00               |
| 4.192                     | Dassault Systemes  | EUR    | 696.531     | 0,41               |
| 2.741                     | Edenred  | EUR    | 127.229     | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |   |        |                   |                           |
| 1                          | Eiffage   | EUR    | 67                | 0,00                      |
| 5                          | Electricite de France   | EUR    | 68                | 0,00                      |
| 20.566                     | Elior Group 144A  | EUR    | 113.526           | 0,07                      |
| 25.545                     | Elis  | EUR    | 348.184           | 0,20                      |
| 19                         | Engie   | EUR    | 243               | 0,00                      |
| 251                        | Esker   | EUR    | 44.268            | 0,03                      |
| 830                        | EssilorLuxottica  | EUR    | 105.811           | 0,06                      |
| 0                          | Eurazeo   | EUR    | 14                | 0,00                      |
| 11.246                     | Faurecia  | EUR    | 471.297           | 0,27                      |
| 0                          | Gecina  | EUR    | 53                | 0,00                      |
| 5                          | Getlink   | EUR    | 74                | 0,00                      |
| 0                          | Hermes International  | EUR    | 288               | 0,00                      |
| 0                          | Iliad   | EUR    | 34                | 0,00                      |
| 2.354                      | Imerys  | EUR    | 91.014            | 0,05                      |
| 0                          | Ipsen   | EUR    | 14                | 0,00                      |
| 1.239                      | Kering  | EUR    | 736.636           | 0,43                      |
| 1                          | Kleppierre  | EUR    | 26                | 0,00                      |
| 0                          | La Francaise des Jeux SAEM 144A   | EUR    | 15                | 0,00                      |
| 6.103                      | Legrand   | EUR    | 445.510           | 0,26                      |
| 1.063                      | L'Oreal   | EUR    | 330.299           | 0,19                      |
| 3                          | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton  | EUR    | 1.518             | 0,00                      |
| 10                         | Natixis   | EUR    | 28                | 0,00                      |
| 8.342                      | Nexity  | EUR    | 295.790           | 0,17                      |
| 8.075                      | Orange  | EUR    | 78.599            | 0,05                      |
| 1                          | Orpea   | EUR    | 65                | 0,00                      |
| 1.335                      | Pernod Ricard   | EUR    | 209.273           | 0,12                      |
| 8                          | Peugeot   | EUR    | 172               | 0,00                      |
| 2.481                      | Publicis Groupe   | EUR    | 101.104           | 0,06                      |
| 1                          | Remy Cointreau  | EUR    | 76                | 0,00                      |
| 13.408                     | Renault   | EUR    | 479.473           | 0,28                      |
| 9.603                      | Rexel   | EUR    | 123.827           | 0,07                      |
| 3.334                      | Safran  | EUR    | 386.603           | 0,23                      |
| 12.685                     | Sanofi  | EUR    | 998.317           | 0,58                      |
| 0                          | Sartorius Stedim Biotech  | EUR    | 69                | 0,00                      |
| 9.671                      | Schneider Electric  | EUR    | 1.144.051         | 0,67                      |
| 2                          | SCOR  | EUR    | 45                | 0,00                      |
| 1.598                      | SEB   | EUR    | 238.134           | 0,14                      |
| 27.290                     | Societe Generale  | EUR    | 464.528           | 0,27                      |
| 1                          | Sodexo  | EUR    | 66                | 0,00                      |
| 4.340                      | Suez  | EUR    | 70.393            | 0,04                      |
| 728                        | Teleperformance   | EUR    | 197.631           | 0,12                      |
| 1                          | Thales  | EUR    | 73                | 0,00                      |
| 18.734                     | TOTAL   | EUR    | 661.303           | 0,39                      |
| 1                          | Ubisoft Entertainment   | EUR    | 68                | 0,00                      |
| 1                          | Unibail-Rodamco-Westfield   | EUR    | 86                | 0,00                      |
| 4.700                      | Valeo   | EUR    | 151.722           | 0,09                      |
| 2.483                      | Veolia Environnement  | EUR    | 49.692            | 0,03                      |
| 6                          | Vinci   | EUR    | 456               | 0,00                      |
| 2.858                      | Vivendi   | EUR    | 75.400            | 0,04                      |
| 0                          | Wendel  | EUR    | 19                | 0,00                      |
| 3                          | Worldline 144A  | EUR    | 201               | 0,00                      |
|                            |   |        | <b>13.656.112</b> | <b>7,96</b>               |
| <b>Duitsland</b>           |   |        |                   |                           |
| 1.522                      | Adidas  | EUR    | 453.410           | 0,26                      |
| 1.027                      | Allgeier  | EUR    | 19.147            | 0,01                      |
| 5.125                      | Allianz – REG –   | EUR    | 1.028.486         | 0,60                      |
| 10                         | BASF  | EUR    | 645               | 0,00                      |
| 6.487                      | Bayer – REG –   | EUR    | 312.382           | 0,18                      |
| 6.257                      | Bayerische Motoren Werke  | EUR    | 451.972           | 0,26                      |
| 1                          | Bayerische Motoren Werke – Pref –   | EUR    | 62                | 0,00                      |
| 0                          | Bechtle   | EUR    | 52                | 0,00                      |
| 5.949                      | Beiersdorf  | EUR    | 561.838           | 0,33                      |
| 5.224                      | Brenntag  | EUR    | 330.892           | 0,19                      |
| 0                          | Carl Zeiss Meditec  | EUR    | 47                | 0,00                      |
| 10.917                     | Commerzbank   | EUR    | 57.488            | 0,03                      |
| 3.847                      | Continental   | EUR    | 466.472           | 0,27                      |
| 2                          | Covestro 144A   | EUR    | 97                | 0,00                      |
| 3.402                      | CTS Eventim & Co  | EUR    | 185.068           | 0,11                      |
| 10                         | Daimler – REG –   | EUR    | 555               | 0,00                      |
| 1                          | Delivery Hero   | EUR    | 177               | 0,00                      |
| 21                         | Deutsche Bank – REG –   | EUR    | 188               | 0,00                      |
| 2                          | Deutsche Boerse   | EUR    | 281               | 0,00                      |
| 4                          | Deutsche Lufthansa – REG –  | EUR    | 43                | 0,00                      |
| 2.365                      | Deutsche Post – REG –   | EUR    | 95.779            | 0,06                      |
| 36.530                     | Deutsche Telekom – REG –  | EUR    | 546.307           | 0,32                      |
| 3                          | Deutsche Wohnen   | EUR    | 150               | 0,00                      |
| 620                        | Draegerwerk & Co – Pref –   | EUR    | 38.907            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |   |        |                   |                           |
| 12.415                     | Duerr   | EUR    | 414.660           | 0,24                      |
| 25                         | E.ON  | EUR    | 231               | 0,00                      |
| 2                          | Evonik Industries   | EUR    | 56                | 0,00                      |
| 8.501                      | Evotec  | EUR    | 257.409           | 0,15                      |
| 11.796                     | Fresenius & Co  | EUR    | 446.369           | 0,26                      |
| 2                          | Fresenius Medical Care & Co   | EUR    | 154               | 0,00                      |
| 2.513                      | Fuchs Petrolub – Pref –   | EUR    | 116.683           | 0,07                      |
| 2                          | GEA Group   | EUR    | 54                | 0,00                      |
| 3.406                      | Hannover Rueck  | EUR    | 443.842           | 0,26                      |
| 2                          | HeidelbergCement  | EUR    | 91                | 0,00                      |
| 7.576                      | Hella & Co  | EUR    | 400.774           | 0,23                      |
| 2                          | HelloFresh  | EUR    | 99                | 0,00                      |
| 1                          | Henkel & Co   | EUR    | 87                | 0,00                      |
| 2                          | Henkel & Co – Pref –  | EUR    | 167               | 0,00                      |
| 5.422                      | Hensoldt  | EUR    | 74.774            | 0,04                      |
| 0                          | HOCHTIEF  | EUR    | 27                | 0,00                      |
| 2.478                      | HUGO BOSS   | EUR    | 67.628            | 0,04                      |
| 10.655                     | Infineon Technologies   | EUR    | 334.457           | 0,20                      |
| 3.428                      | Jenoptik  | EUR    | 86.107            | 0,05                      |
| 1                          | KION Group  | EUR    | 52                | 0,00                      |
| 1.991                      | Knorr-Bremse  | EUR    | 222.405           | 0,13                      |
| 1                          | LANXESS   | EUR    | 55                | 0,00                      |
| 1                          | LEG Immobilien  | EUR    | 98                | 0,00                      |
| 2.231                      | Merck   | EUR    | 313.185           | 0,18                      |
| 1                          | MTU Aero Engines  | EUR    | 120               | 0,00                      |
| 3.257                      | Muenchener Rueckversicherungs-<br>Gesellschaft in Muenchen – REG –  | EUR    | 790.764           | 0,46                      |
| 1.114                      | Nagarro   | EUR    | 101.346           | 0,06                      |
| 1                          | Nemetschek  | EUR    | 37                | 0,00                      |
| 2                          | Porsche Automobil Holding – Pref –  | EUR    | 121               | 0,00                      |
| 2.220                      | Puma  | EUR    | 204.853           | 0,12                      |
| 0                          | Rational  | EUR    | 41                | 0,00                      |
| 7                          | RWE   | EUR    | 226               | 0,00                      |
| 4.429                      | SAP   | EUR    | 474.923           | 0,28                      |
| 0                          | Sartorius – Pref –  | EUR    | 133               | 0,00                      |
| 1                          | Scout24 144A  | EUR    | 81                | 0,00                      |
| 4.154                      | Siemens – REG –   | EUR    | 488.149           | 0,29                      |
| 4                          | Siemens Energy  | EUR    | 116               | 0,00                      |
| 8.057                      | Siemens Healthineers 144A   | EUR    | 338.212           | 0,20                      |
| 3.068                      | Symrise   | EUR    | 332.542           | 0,19                      |
| 2.044                      | Talanx  | EUR    | 64.932            | 0,04                      |
| 3.729                      | TeamViewer  | EUR    | 163.452           | 0,10                      |
| 8                          | Telefonica Deutschland Holding  | EUR    | 18                | 0,00                      |
| 49.272                     | TUI   | EUR    | 255.525           | 0,15                      |
| 2                          | Uniper  | EUR    | 57                | 0,00                      |
| 11.507                     | United Internet – REG –   | EUR    | 396.190           | 0,23                      |
| 1.049                      | Varta   | EUR    | 124.009           | 0,07                      |
| 6                          | Vonovia   | EUR    | 347               | 0,00                      |
| 1.360                      | Washtec   | EUR    | 59.380            | 0,04                      |
| 2                          | Zalando 144A  | EUR    | 153               | 0,00                      |
|                            |   |        | <b>11.525.636</b> | <b>6,72</b>               |
| <b>Griekenland</b>         |   |        |                   |                           |
| 762                        | Hellenic Telecommunications<br>Organization   | EUR    | 10.045            | 0,01                      |
|                            |   |        | <b>10.045</b>     | <b>0,01</b>               |
| <b>Hongkong</b>            |   |        |                   |                           |
| 16.874                     | AIA Group   | HKD    | 168.971           | 0,10                      |
| 226                        | China Everbright  | HKD    | 247               | 0,00                      |
| 13.605                     | China High Speed Transmission<br>Equipment Group  | HKD    | 10.898            | 0,01                      |
| 55.885                     | China Mobile  | HKD    | 260.363           | 0,15                      |
| 25.077                     | China Overseas Grand Oceans Group   | HKD    | 10.996            | 0,01                      |
| 14.476                     | China Overseas Land & Investment  | HKD    | 25.725            | 0,01                      |
| 12.854                     | China Resources Cement Holdings   | HKD    | 11.733            | 0,01                      |
| 33                         | China Resources Gas Group   | HKD    | 144               | 0,00                      |
| 127                        | China Resources Land  | HKD    | 427               | 0,00                      |
| 41.445                     | China Unicom Hong Kong  | HKD    | 19.440            | 0,01                      |
| 181.034                    | Far East Horizon  | HKD    | 152.464           | 0,09                      |
| 322.242                    | First Pacific   | HKD    | 83.896            | 0,05                      |
| 91                         | Galaxy Entertainment Group  | HKD    | 580               | 0,00                      |
| 840                        | Hutchison China MediTech – ADR –  | USD    | 21.986            | 0,01                      |
| 1.206                      | Kunlun Energy   | HKD    | 852               | 0,00                      |
| 43                         | Melco Resorts & Entertainment –<br>ADR –  | USD    | 653               | 0,00                      |
| 87                         | New World Development   | HKD    | 330               | 0,00                      |
| 121.224                    | Nine Dragons Paper Holdings   | HKD    | 140.554           | 0,08                      |
| 8.499                      | Poly Property Group   | HKD    | 2.034             | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Hongkong (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 28                        | Sun Hung Kai Properties  | HKD    | 290         | 0,00               |
| 45.652                    | VTech Holdings   | HKD    | 289.441     | 0,17               |
| 1.313                     | WH Group 144A  | HKD    | 899         | 0,00               |
| 89                        | Wharf Real Estate Investment   | HKD    | 377         | 0,00               |
|                           |  |        | 1.203.300   | 0,70               |
| <b>Hongarije</b>          |  |        |             |                    |
| 991                       | Richter Gedeon   | HUF    | 20.330      | 0,01               |
|                           |  |        | 20.330      | 0,01               |
| <b>India</b>              |  |        |             |                    |
| 420                       | Aarti Drugs  | INR    | 3.316       | 0,00               |
| 3.583                     | Ambuja Cements   | INR    | 9.972       | 0,01               |
| 2.651                     | Apollo Hospitals Enterprise  | INR    | 71.552      | 0,04               |
| 1.062                     | Asian Paints   | INR    | 32.847      | 0,02               |
| 1.019                     | Bajaj Auto   | INR    | 39.250      | 0,02               |
| 2.819                     | Bajaj Finance  | INR    | 166.974     | 0,10               |
| 4.180                     | Balrampur Chini Mills  | INR    | 8.041       | 0,00               |
| 7.247                     | Bandhan Bank 144A  | INR    | 32.605      | 0,02               |
| 27.793                    | Bharat Electronics   | INR    | 37.290      | 0,02               |
| 3.358                     | Bharat Petroleum   | INR    | 14.313      | 0,01               |
| 67                        | Bharti Airtel  | INR    | 384         | 0,00               |
| 988                       | Britannia Industries   | INR    | 39.541      | 0,02               |
| 1.705                     | Divi's Laboratories  | INR    | 73.283      | 0,04               |
| 2.726                     | Escorts  | INR    | 38.425      | 0,02               |
| 744                       | GAIL India   | INR    | 1.025       | 0,00               |
| 6.862                     | Granules India   | INR    | 27.028      | 0,02               |
| 4.788                     | HCL Technologies   | INR    | 50.677      | 0,03               |
| 19.904                    | HDFC Bank  | INR    | 319.763     | 0,19               |
| 192                       | Hero MotoCorp  | INR    | 6.671       | 0,00               |
| 3.086                     | Housing Development Finance  | INR    | 88.318      | 0,05               |
| 13.034                    | ICICI Bank   | INR    | 78.003      | 0,05               |
| 7.710                     | ICICI Prudential Life Insurance 144A   | INR    | 43.022      | 0,02               |
| 3.698                     | Indian Oil   | INR    | 3.762       | 0,00               |
| 4.349                     | Infosys – ADR –  | USD    | 60.244      | 0,03               |
| 2.182                     | IOL Chemicals and Pharmaceuticals  | INR    | 18.079      | 0,01               |
| 869                       | JB Chemicals & Pharmaceuticals   | INR    | 9.886       | 0,01               |
| 1.953                     | Jubilant Foodworks   | INR    | 60.969      | 0,04               |
| 132                       | Maruti Suzuki India  | INR    | 11.278      | 0,01               |
| 1.535                     | Muthoot Finance  | INR    | 20.788      | 0,01               |
| 6.008                     | National Aluminium   | INR    | 2.896       | 0,00               |
| 20.815                    | NMDC   | INR    | 26.647      | 0,02               |
| 148.812                   | NTPC   | INR    | 165.372     | 0,10               |
| 229                       | Petronet LNG   | INR    | 634         | 0,00               |
| 302                       | Power Grid Corp of India   | INR    | 640         | 0,00               |
| 3.770                     | Reliance Industries  | INR    | 83.718      | 0,05               |
| 80                        | Reliance Industries – GDR – 144A   | USD    | 3.580       | 0,00               |
| 416                       | State Bank of India  | INR    | 1.280       | 0,00               |
| 2.589                     | Tata Consultancy Services  | INR    | 82.887      | 0,05               |
| 1.864                     | Tata Steel   | INR    | 13.421      | 0,01               |
| 2.536                     | Tech Mahindra  | INR    | 27.602      | 0,02               |
| 2.296                     | Titan  | INR    | 40.253      | 0,02               |
| 28.284                    | Vedanta  | INR    | 51.062      | 0,03               |
| 2.253                     | Wipro  | INR    | 9.733       | 0,01               |
| 339                       | WNS Holdings – ADR –   | USD    | 19.984      | 0,01               |
|                           |  |        | 1.897.015   | 1,11               |
| <b>Indonesië</b>          |  |        |             |                    |
| 52.089                    | Aneka Tambang  | IDR    | 5.863       | 0,00               |
| 159.363                   | Astra International  | IDR    | 55.853      | 0,03               |
| 20.913                    | Bank Central Asia  | IDR    | 41.178      | 0,02               |
| 490.393                   | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 180.429     | 0,11               |
| 18.975                    | Bank Negara Indonesia Persero  | IDR    | 6.816       | 0,00               |
| 1.107.720                 | Bank Rakyat Indonesia Persero  | IDR    | 268.700     | 0,16               |
| 18.488                    | Indofood Sukses Makmur Tbk PT  | IDR    | 7.367       | 0,01               |
| 395.821                   | Mayora Indah   | IDR    | 62.398      | 0,04               |
| 3.936                     | Telkom Indonesia Persero   | IDR    | 758         | 0,00               |
|                           |  |        | 629.362     | 0,37               |
| <b>Ierland</b>            |  |        |             |                    |
| 4                         | Accenture – A –  | USD    | 825         | 0,00               |
| 428                       | AerCap Holdings  | USD    | 15.954      | 0,01               |
| 1.478                     | Allegion   | USD    | 140.546     | 0,08               |
| 1.750                     | Aptiv  | USD    | 186.382     | 0,11               |
| 2.283                     | Ardmore Shipping   | USD    | 6.102       | 0,00               |
| 29.738                    | Bank of Ireland Group  | EUR    | 98.134      | 0,06               |
| 8                         | CRH  | EUR    | 271         | 0,00               |
| 1                         | DCC  | GBP    | 69          | 0,00               |
| 10                        | Experian   | GBP    | 320         | 0,00               |
| 2                         | Flutter Entertainment  | EUR    | 277         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>          |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 42.128                   | Greencoat Renewables   | EUR    | 49.079      | 0,03               |
| 54.237                   | Greencore Group  | GBP    | 70.592      | 0,04               |
| 1                        | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 101         | 0,00               |
| 3.911                    | Kerry Group – A –  | EUR    | 463.430     | 0,27               |
| 10.738                   | Kingspan Group   | EUR    | 616.354     | 0,36               |
| 2.751                    | Kingspan Group   | EUR    | 158.704     | 0,09               |
| 2.831                    | Medtronic  | USD    | 270.993     | 0,16               |
| 2                        | Perrigo  | USD    | 76          | 0,00               |
| 11.385                   | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 433.104     | 0,25               |
| 1                        | Trane Technologies   | USD    | 164         | 0,00               |
| 1                        | Willis Towers Watson   | USD    | 156         | 0,00               |
|                          |  |        | 2.511.633   | 1,46               |
| <b>Eiland Man</b>        |  |        |             |                    |
| 6                        | Entain   | GBP    | 82          | 0,00               |
|                          |  |        | 82          | 0,00               |
| <b>Israël</b>            |  |        |             |                    |
| 0                        | SolarEdge Technologies   | USD    | 80          | 0,00               |
|                          |  |        | 80          | 0,00               |
| <b>Italië</b>            |  |        |             |                    |
| 1                        | Amplifon   | EUR    | 45          | 0,00               |
| 11                       | Assicurazioni Generali   | EUR    | 153         | 0,00               |
| 29.898                   | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 147.696     | 0,09               |
| 8                        | Davide Campari-Milano  | EUR    | 78          | 0,00               |
| 0                        | DiaSorin   | EUR    | 51          | 0,00               |
| 88                       | Enel   | EUR    | 726         | 0,00               |
| 25                       | Eni  | EUR    | 218         | 0,00               |
| 1                        | Ferrari  | EUR    | 280         | 0,00               |
| 44.024                   | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 589.921     | 0,34               |
| 37.917                   | Freni Brembo   | EUR    | 409.500     | 0,24               |
| 10.824                   | Illimity Bank  | EUR    | 97.305      | 0,06               |
| 3                        | Infrastrutture Wireless Italiane 144A  | EUR    | 32          | 0,00               |
| 368.206                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 704.230     | 0,41               |
| 275                      | MARR   | EUR    | 4.629       | 0,00               |
| 6                        | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 46          | 0,00               |
| 4.070                    | Moncler  | EUR    | 204.088     | 0,12               |
| 4                        | Nexi 144A  | EUR    | 71          | 0,00               |
| 5                        | Poste Italiane 144A  | EUR    | 44          | 0,00               |
| 20.079                   | Prysmian   | EUR    | 583.884     | 0,34               |
| 1                        | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica   | EUR    | 57          | 0,00               |
| 21                       | Snam   | EUR    | 94          | 0,00               |
| 21.471                   | Technogym 144A   | EUR    | 198.393     | 0,11               |
| 47                       | Telecom Italia   | EUR    | 18          | 0,00               |
| 64                       | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 27          | 0,00               |
| 14                       | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 88          | 0,00               |
| 42.276                   | UniCredit  | EUR    | 323.325     | 0,19               |
|                          |  |        | 3.264.999   | 1,90               |
| <b>Japan</b>             |  |        |             |                    |
| 252                      | AI inside  | JPY    | 146.317     | 0,09               |
| 3.332                    | Air Water  | JPY    | 48.367      | 0,03               |
| 843                      | Asahi Group Holdings   | JPY    | 28.323      | 0,02               |
| 2.056                    | Asics  | JPY    | 32.219      | 0,02               |
| 4.191                    | Astellas Pharma  | JPY    | 52.882      | 0,03               |
| 1.637                    | Chugai Pharmaceutical  | JPY    | 71.304      | 0,04               |
| 1.728                    | Coca-Cola Bottlers Japan Holdings  | JPY    | 22.006      | 0,01               |
| 1.793                    | Daikin Industries  | JPY    | 325.322     | 0,19               |
| 1.021                    | East Japan Railway   | JPY    | 55.650      | 0,03               |
| 31.723                   | ENEOS Holdings   | JPY    | 93.015      | 0,05               |
| 195                      | Fast Retailing   | JPY    | 143.016     | 0,08               |
| 1.398                    | Freee  | JPY    | 111.776     | 0,07               |
| 1.568                    | Fuji Electric  | JPY    | 46.120      | 0,03               |
| 1.090                    | Fujitsu  | JPY    | 128.587     | 0,08               |
| 8.901                    | HEALIOS  | JPY    | 138.589     | 0,08               |
| 386                      | Hikari Tsushin   | JPY    | 73.964      | 0,04               |
| 1.861                    | Hitachi  | JPY    | 59.874      | 0,03               |
| 2.220                    | Honda Motor  | JPY    | 50.573      | 0,03               |
| 3.287                    | IHI  | JPY    | 53.266      | 0,03               |
| 5.288                    | Japan Elevator Service Holdings  | JPY    | 109.845     | 0,06               |
| 1.134                    | Kakaku.com   | JPY    | 25.407      | 0,01               |
| 1.057                    | Keyence  | JPY    | 485.247     | 0,28               |
| 1.223                    | Konami Holdings  | JPY    | 56.139      | 0,03               |
| 2.345                    | M3   | JPY    | 180.825     | 0,11               |
| 1.524                    | Maxell Holdings  | JPY    | 15.514      | 0,01               |
| 3.649                    | Mitsubishi   | JPY    | 73.390      | 0,04               |
| 22.069                   | Mitsubishi UFJ Financial Group   | JPY    | 79.679      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Japan (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 18.258                 | Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –   | USD    | 66.106      | 0,04               |
| 4.238                  | Mitsui Fudosan   | JPY    | 72.414      | 0,04               |
| 700                    | Morinaga & Co  | JPY    | 21.499      | 0,01               |
| 3.571                  | NGK Spark Plug   | JPY    | 49.833      | 0,03               |
| 2.437                  | Nichirei   | JPY    | 55.916      | 0,03               |
| 1.081                  | Nidec  | JPY    | 111.082     | 0,06               |
| 500                    | Nintendo   | JPY    | 260.605     | 0,15               |
| 1.249                  | Nippon Shinyaku  | JPY    | 66.953      | 0,04               |
| 6.574                  | Nippon Telegraph & Telephone   | JPY    | 137.680     | 0,08               |
| 430                    | Nitori Holdings  | JPY    | 73.563      | 0,04               |
| 7.026                  | Oki Electric Industry  | JPY    | 50.670      | 0,03               |
| 868                    | Ono Pharmaceutical   | JPY    | 21.363      | 0,01               |
| 496                    | Oracle   | JPY    | 52.829      | 0,03               |
| 3.416                  | ORIX   | JPY    | 42.841      | 0,03               |
| 3.394                  | Outsourcing  | JPY    | 37.098      | 0,02               |
| 4.935                  | Panasonic  | JPY    | 46.510      | 0,03               |
| 1.737                  | Park24   | JPY    | 24.621      | 0,01               |
| 2.566                  | PeptiDream   | JPY    | 106.436     | 0,06               |
| 6.379                  | Rengo  | JPY    | 43.632      | 0,03               |
| 2.516                  | Ryohin Keikaku   | JPY    | 41.930      | 0,02               |
| 1.551                  | Sankyu   | JPY    | 47.808      | 0,03               |
| 2.457                  | Sansan   | JPY    | 132.281     | 0,08               |
| 2.224                  | Santen Pharmaceutical  | JPY    | 29.488      | 0,02               |
| 1.497                  | SCREEN Holdings  | JPY    | 90.086      | 0,05               |
| 2.587                  | Seven & i Holdings   | JPY    | 74.938      | 0,04               |
| 2.614                  | SoftBank Group   | JPY    | 166.723     | 0,10               |
| 3.276                  | Sony   | JPY    | 266.680     | 0,16               |
| 2.472                  | Sony – ADR –   | USD    | 204.248     | 0,12               |
| 4.389                  | Sosei Group  | JPY    | 62.545      | 0,04               |
| 3.659                  | Subaru   | JPY    | 59.745      | 0,03               |
| 1.754                  | Sumitomo Metal Mining  | JPY    | 63.591      | 0,04               |
| 2.463                  | Sumitomo Mitsui Financial Group  | JPY    | 62.162      | 0,04               |
| 753                    | Sundrug  | JPY    | 24.563      | 0,01               |
| 851                    | Sushiro Global Holdings  | JPY    | 26.597      | 0,02               |
| 1.223                  | Suzuki Motor   | JPY    | 46.286      | 0,03               |
| 903                    | Systemx  | JPY    | 88.645      | 0,05               |
| 1.641                  | Takeda Pharmaceutical  | JPY    | 48.784      | 0,03               |
| 4.298                  | Terumo   | JPY    | 146.719     | 0,09               |
| 1.967                  | Tokyo Gas  | JPY    | 37.121      | 0,02               |
| 2.179                  | Toray Industries   | JPY    | 10.538      | 0,01               |
| 5.688                  | Tosoh  | JPY    | 72.407      | 0,04               |
| 4.731                  | Toyo Tire  | JPY    | 58.728      | 0,03               |
| 930                    | TS Tech  | JPY    | 23.493      | 0,01               |
| 1.028                  | UT Group   | JPY    | 26.036      | 0,02               |
| 6.725                  | Z Holdings   | JPY    | 33.240      | 0,02               |
| 2.773                  | Zeon   | JPY    | 32.469      | 0,02               |
|                        |  |        | 6.026.718   | 3,51               |
| <b>Jersey</b>          |  |        |             |                    |
| 1                      | Novocure   | USD    | 74          | 0,00               |
|                        |  |        | 74          | 0,00               |
| <b>Jordanië</b>        |  |        |             |                    |
| 1.277                  | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 35.915      | 0,02               |
|                        |  |        | 35.915      | 0,02               |
| <b>Kazachstan</b>      |  |        |             |                    |
| 606                    | Kaspi.KZ – GDR – – REG –   | USD    | 33.243      | 0,02               |
|                        |  |        | 33.243      | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |             |                    |
| 7                      | ArcelorMittal  | EUR    | 128         | 0,00               |
| 11                     | Aroundtown   | EUR    | 65          | 0,00               |
| 2.647                  | Befesa 144A  | EUR    | 136.868     | 0,08               |
| 1                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 97          | 0,00               |
| 6.584                  | Grand City Properties  | EUR    | 137.994     | 0,08               |
| 3                      | SES  | EUR    | 25          | 0,00               |
| 1.023                  | Shurgard Self Storage  | EUR    | 36.320      | 0,02               |
| 4.483                  | Stabilus   | EUR    | 258.675     | 0,15               |
| 5                      | Tenaris  | EUR    | 34          | 0,00               |
|                        |  |        | 570.206     | 0,33               |
| <b>Maleisië</b>        |  |        |             |                    |
| 13.887                 | Hartalega Holdings   | MYR    | 34.254      | 0,02               |
| 14.467                 | Kossan Rubber Industries   | MYR    | 13.227      | 0,01               |
| 14.698                 | MISC   | MYR    | 20.516      | 0,01               |
| 25.559                 | Supermax   | MYR    | 31.211      | 0,02               |
| 14.863                 | Top Glove  | MYR    | 18.482      | 0,01               |
|                        |  |        | 117.690     | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>      |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Mexico</b>        |  |        |             | <b>%</b>           |
| 140.852              | Alfa – A –   | MXN    | 83.079      | 0,05               |
| 2.646                | America Movil – L – – ADR –  | USD    | 31.442      | 0,02               |
| 16.831               | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero                                      |        |             |                    |
|                      | Santand – ADR –  | USD    | 70.843      | 0,04               |
| 4.814                | Cemex – ADR –  | USD    | 20.342      | 0,01               |
| 140.852              | Controladora Nemark  | MXN    | 15.137      | 0,01               |
| 198.698              | Fibra Uno Administracion   | MXN    | 183.377     | 0,11               |
| 2                    | Fresnillo  | GBP    | 25          | 0,00               |
| 1.754                | Gruma  | MXN    | 17.046      | 0,01               |
| 40.102               | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 180.820     | 0,10               |
| 2.988                | Kimberly-Clark   | MXN    | 4.166       | 0,00               |
| 72.539               | Orbia Advance  | MXN    | 139.098     | 0,08               |
| 27.595               | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 63.363      | 0,04               |
|                      |  |        | 808.738     | 0,47               |
| <b>Nederland</b>     |  |        |             |                    |
| 5                    | ABN AMRO Bank  | EUR    | 36          | 0,00               |
| 48                   | Adyen 144A   | EUR    | 90.552      | 0,05               |
| 13                   | Aegon  | EUR    | 44          | 0,00               |
| 2                    | Akzo Nobel   | EUR    | 175         | 0,00               |
| 3                    | Altice Europe  | EUR    | 16          | 0,00               |
| 0                    | Argenx   | EUR    | 108         | 0,00               |
| 1.616                | ASML Holding   | EUR    | 642.390     | 0,38               |
| 7.453                | Basic-Fit 144A   | EUR    | 223.598     | 0,13               |
| 2.358                | Corbion  | EUR    | 108.836     | 0,06               |
| 1                    | EXOR   | EUR    | 68          | 0,00               |
| 5.481                | Heineken   | EUR    | 500.009     | 0,29               |
| 2                    | Heineken Holding   | EUR    | 146         | 0,00               |
| 12.432               | ING Groep  | EUR    | 94.993      | 0,06               |
| 2                    | JDE Peet's   | EUR    | 56          | 0,00               |
| 1                    | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 105         | 0,00               |
| 12                   | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 267         | 0,00               |
| 2.953                | Koninklijke DSM  | EUR    | 415.845     | 0,24               |
| 32                   | Koninklijke KPN  | EUR    | 79          | 0,00               |
| 1.434                | Koninklijke Philips  | EUR    | 62.787      | 0,04               |
| 0                    | Koninklijke Vopak  | EUR    | 16          | 0,00               |
| 3                    | NN Group   | EUR    | 90          | 0,00               |
| 1.205                | NXP Semiconductors   | USD    | 156.658     | 0,09               |
| 592                  | Prosus   | EUR    | 52.312      | 0,03               |
| 8.493                | QIAGEN   | EUR    | 360.510     | 0,21               |
| 10.192               | Randstad   | EUR    | 542.630     | 0,32               |
| 14.252               | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 206.632     | 0,12               |
| 18.256               | Royal Dutch Shell – A –  | EUR    | 266.794     | 0,16               |
| 41                   | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 570         | 0,00               |
| 13.120               | Signify 144A   | EUR    | 453.039     | 0,26               |
| 3.202                | Wolters Kluwer   | EUR    | 221.156     | 0,13               |
|                      |  |        | 4.400.517   | 2,57               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b> |  |        |             |                    |
| 365                  | Fletcher Building  | AUD    | 1.252       | 0,00               |
| 238                  | Z Energy   | AUD    | 448         | 0,00               |
|                      |  |        | 1.700       | 0,00               |
| <b>Noorwegen</b>     |  |        |             |                    |
| 2                    | Adevinta   | NOK    | 33          | 0,00               |
| 45.763               | DNB  | NOK    | 733.893     | 0,43               |
| 10                   | Equinor  | NOK    | 143         | 0,00               |
| 1                    | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 21          | 0,00               |
| 8                    | Mowi   | NOK    | 142         | 0,00               |
| 10                   | Norsk Hydro  | NOK    | 37          | 0,00               |
| 14                   | Orkla  | NOK    | 115         | 0,00               |
| 1                    | Schibsted – A –  | NOK    | 28          | 0,00               |
| 1                    | Schibsted – B –  | NOK    | 17          | 0,00               |
| 7                    | Telenor  | NOK    | 96          | 0,00               |
| 19.986               | Tomra Systems  | NOK    | 806.245     | 0,47               |
| 2.480                | Yara International   | NOK    | 84.258      | 0,05               |
|                      |  |        | 1.625.028   | 0,95               |
| <b>Filippijnen</b>   |  |        |             |                    |
| 370                  | Ayala Land   | PHP    | 257         | 0,00               |
| 166                  | Bank of the Philippine Islands   | PHP    | 230         | 0,00               |
| 12.051               | GT Capital Holdings  | PHP    | 119.974     | 0,07               |
| 1.204.787            | Metro Pacific Investments  | PHP    | 87.756      | 0,05               |
| 445                  | Metropolitan Bank & Trust  | PHP    | 372         | 0,00               |
|                      |  |        | 208.589     | 0,12               |
| <b>Polen</b>         |  |        |             |                    |
| 1.289                | Allegro.eu SA  | PLN    | 23.951      | 0,01               |
| 261                  | CD Projekt   | PLN    | 15.705      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 6 31-12-2020



| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Polen (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 748                    | KGHM Polska Miedz  | PLN    | 30.025      | 0,02               |
| 832                    | Polski Koncern Naftowy ORLEN   | PLN    | 10.541      | 0,01               |
|                        |  |        | 80.222      | 0,05               |
| <b>Portugal</b>        |  |        |             |                    |
| 29                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 149         | 0,00               |
| 5                      | Galp Energia   | EUR    | 46          | 0,00               |
| 20.427                 | Jeronimo Martins   | EUR    | 282.294     | 0,16               |
|                        |  |        | 282.489     | 0,16               |
| <b>Qatar</b>           |  |        |             |                    |
| 3.433                  | Ooredoo QPSC   | QAR    | 5.795       | 0,00               |
|                        |  |        | 5.795       | 0,00               |
| <b>Rusland</b>         |  |        |             |                    |
| 16.810                 | Etalon Group – GDR – REG –   | USD    | 23.768      | 0,01               |
| 11.544.824             | Federal Grid Unified Energy System   | RUB    | 28.333      | 0,02               |
| 329.522                | Inter RAO UES  | RUB    | 19.344      | 0,01               |
| 3.826                  | Lukoil – ADR –   | USD    | 213.239     | 0,13               |
| 412                    | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 23.043      | 0,01               |
| 1.233                  | M.Video  | RUB    | 9.697       | 0,01               |
| 138                    | MMC Norilsk Nickel   | RUB    | 36.141      | 0,02               |
| 2.520                  | Mobile TeleSystems – ADR –   | USD    | 18.431      | 0,01               |
| 1.506                  | Novolipetsk Steel  | RUB    | 3.479       | 0,00               |
| 775.204                | Rosseti  | RUB    | 15.016      | 0,01               |
| 1.797.458              | RusHydro   | RUB    | 15.536      | 0,01               |
| 43.259                 | Surgutneftegas   | RUB    | 17.270      | 0,01               |
| 55.236                 | Surgutneftegas – Pref –  | RUB    | 25.534      | 0,02               |
| 871                    | Tatneft  | RUB    | 4.932       | 0,00               |
| 3.655                  | X5 Retail Group – GDR – REG –  | USD    | 107.884     | 0,06               |
| 1.812                  | Yandex – A –   | USD    | 103.029     | 0,06               |
|                        |  |        | 664.676     | 0,39               |
| <b>Singapore</b>       |  |        |             |                    |
| 1.491                  | Sea – ADR –  | USD    | 242.622     | 0,14               |
|                        |  |        | 242.622     | 0,14               |
| <b>Zuid-Afrika</b>     |  |        |             |                    |
| 18.895                 | Absa Group   | ZAR    | 126.011     | 0,07               |
| 2.205                  | African Rainbow Minerals   | ZAR    | 32.136      | 0,02               |
| 967                    | Anglo American Platinum  | ZAR    | 77.679      | 0,05               |
| 456                    | AngloGold Ashanti – ADR –  | USD    | 8.439       | 0,00               |
| 11.663                 | FirstRand  | ZAR    | 33.123      | 0,02               |
| 2.406                  | Gold Fields – ADR –  | USD    | 18.226      | 0,01               |
| 1.608                  | Impala Platinum Holdings   | ZAR    | 18.061      | 0,01               |
| 37.248                 | Imperial Logistics   | ZAR    | 77.408      | 0,05               |
| 31.709                 | Motus Holdings   | ZAR    | 98.801      | 0,06               |
| 144                    | Naspers – N –  | ZAR    | 24.143      | 0,01               |
| 2.190                  | Northam Platinum   | ZAR    | 25.534      | 0,01               |
| 41.051                 | Sanlam   | ZAR    | 134.192     | 0,08               |
| 19.547                 | Sibanye Stillwater   | ZAR    | 65.256      | 0,04               |
| 2.267                  | Sibanye Stillwater – ADR –   | USD    | 29.445      | 0,02               |
| 464                    | Vodacom Group  | ZAR    | 3.210       | 0,00               |
|                        |  |        | 771.664     | 0,45               |
| <b>Zuid-Korea</b>      |  |        |             |                    |
| 912                    | BNK Financial Group  | KRW    | 3.899       | 0,00               |
| 221                    | Daesang  | KRW    | 4.324       | 0,00               |
| 326                    | DB Insurance   | KRW    | 10.717      | 0,01               |
| 484                    | DoubleUGames   | KRW    | 21.927      | 0,01               |
| 162                    | GS Holdings  | KRW    | 4.572       | 0,00               |
| 110                    | GS Home Shopping   | KRW    | 11.483      | 0,01               |
| 1.097                  | Han Kuk Carbon   | KRW    | 11.099      | 0,01               |
| 11.065                 | Hana Financial Group   | KRW    | 287.212     | 0,17               |
| 169                    | Hyundai Home Shopping Network  | KRW    | 10.348      | 0,01               |
| 178                    | Hyundai Mobis  | KRW    | 34.258      | 0,02               |
| 588                    | Hyundai Motor  | KRW    | 84.922      | 0,05               |
| 198                    | i-SENS   | KRW    | 4.460       | 0,00               |
| 2.233                  | KB Financial Group   | KRW    | 72.920      | 0,04               |
| 1.798                  | Kia Motors   | KRW    | 84.429      | 0,05               |
| 172                    | Kumho Petrochemical  | KRW    | 18.777      | 0,01               |
| 1                      | LG Chem  | KRW    | 621         | 0,00               |
| 1.263                  | LG Electronics   | KRW    | 128.297     | 0,07               |
| 116                    | LG Innotek   | KRW    | 16.000      | 0,01               |
| 871                    | LG International   | KRW    | 16.191      | 0,01               |
| 1.565                  | NH Investment & Securities   | KRW    | 13.304      | 0,01               |
| 100                    | POSCO  | KRW    | 20.374      | 0,01               |
| 65                     | Samsung Electro-Mechanics  | KRW    | 8.659       | 0,01               |
| 19.802                 | Samsung Electronics  | KRW    | 1.206.766   | 0,70               |
| 1.142                  | Samsung Electronics – Pref –   | KRW    | 63.259      | 0,04               |
| 1.093                  | Samsung Fire & Marine Insurance  | KRW    | 154.174     | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Profile 6 31-12-2020



| Hoeveelheid                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>             |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Zuid-Korea (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.143                       | Samsung Securities   | KRW    | 34.800      | 0,02               |
| 9.781                       | Shinhan Financial Group  | KRW    | 235.857     | 0,14               |
| 1.032                       | SK Hynix   | KRW    | 91.999      | 0,05               |
|                             |  |        | 2.655.648   | 1,55               |
| <b>Spanje</b>               |  |        |             |                    |
| 3                           | ACS Actividades de Construcción y Servicios  | EUR    | 85          | 0,00               |
| 1                           | Aena 144A  | EUR    | 102         | 0,00               |
| 19.999                      | Almirall   | EUR    | 218.388     | 0,13               |
| 5                           | Amadeus IT Group   | EUR    | 288         | 0,00               |
| 25.682                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 103.629     | 0,06               |
| 51.745                      | Banco Santander  | EUR    | 131.329     | 0,08               |
| 0                           | Banco Santander – Rights – *   | EUR    | 0           | 0,00               |
| 63.634                      | Bankinter  | EUR    | 281.515     | 0,16               |
| 33                          | CaixaBank  | EUR    | 68          | 0,00               |
| 9.702                       | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 476.549     | 0,28               |
| 2                           | Enagas   | EUR    | 39          | 0,00               |
| 3                           | Endesa   | EUR    | 76          | 0,00               |
| 5                           | Ferrovial  | EUR    | 117         | 0,00               |
| 7.042                       | Fluidra  | EUR    | 147.537     | 0,09               |
| 8.823                       | Grifols  | EUR    | 210.681     | 0,12               |
| 4.565                       | Iberdrola  | EUR    | 53.407      | 0,03               |
| 20.542                      | Industria de Diseño Textil   | EUR    | 534.918     | 0,31               |
| 5.996                       | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 227.244     | 0,13               |
| 3                           | Naturgy Energy Group   | EUR    | 55          | 0,00               |
| 4                           | Red Elctrica   | EUR    | 70          | 0,00               |
| 55.065                      | Repsol   | EUR    | 454.287     | 0,27               |
| 14                          | Repsol – Rights –  | EUR    | 4           | 0,00               |
| 2                           | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 79          | 0,00               |
| 24.832                      | Telefonica   | EUR    | 80.579      | 0,05               |
| 2.161                       | Viscofan   | EUR    | 125.465     | 0,07               |
|                             |  |        | 3.046.511   | 1,78               |
| <b>Zweden</b>               |  |        |             |                    |
| 22.456                      | Alfa Laval   | SEK    | 505.725     | 0,29               |
| 41.287                      | Assa Abloy – B –   | SEK    | 832.037     | 0,48               |
| 8                           | Atlas Copco – A –  | SEK    | 315         | 0,00               |
| 4                           | Atlas Copco – B –  | SEK    | 160         | 0,00               |
| 1                           | Autoliv  | USD    | 66          | 0,00               |
| 805                         | Autoliv – SDR –  | SEK    | 61.315      | 0,04               |
| 27.441                      | Avanza Bank Holding  | SEK    | 636.295     | 0,37               |
| 1.560                       | Biotage  | SEK    | 21.580      | 0,01               |
| 3                           | Boliden  | SEK    | 80          | 0,00               |
| 1.310                       | Cellavision  | SEK    | 40.020      | 0,02               |
| 3.729                       | CELLINK – B –  | SEK    | 87.032      | 0,05               |
| 11.164                      | Cloetta – B –  | SEK    | 27.242      | 0,02               |
| 2                           | Electrolux – B –   | SEK    | 46          | 0,00               |
| 10.481                      | Epiroc – A –   | SEK    | 156.090     | 0,09               |
| 5                           | Epiroc – B –   | SEK    | 71          | 0,00               |
| 3                           | EQT  | SEK    | 62          | 0,00               |
| 6                           | Essity – B –   | SEK    | 167         | 0,00               |
| 2                           | Evolution Gaming Group 144A  | SEK    | 142         | 0,00               |
| 1                           | Fastighets Balder – B –  | SEK    | 46          | 0,00               |
| 10                          | Hennes & Mauritz – B –   | SEK    | 162         | 0,00               |
| 3                           | Hexagon – B –  | SEK    | 223         | 0,00               |
| 15.853                      | Hexpol   | SEK    | 138.831     | 0,08               |
| 4                           | Husqvarna – B –  | SEK    | 44          | 0,00               |
| 1                           | ICA Gruppen  | SEK    | 44          | 0,00               |
| 1                           | Industrivarden – A –   | SEK    | 31          | 0,00               |
| 2                           | Industrivarden – C –   | SEK    | 47          | 0,00               |
| 2                           | Investment Latour – B –  | SEK    | 40          | 0,00               |
| 5                           | Investor – B –   | SEK    | 305         | 0,00               |
| 14.088                      | JM   | SEK    | 407.433     | 0,24               |
| 2                           | Kinnevik   | SEK    | 96          | 0,00               |
| 1                           | L E Lundbergforetagen – B –  | SEK    | 35          | 0,00               |
| 1                           | Lundin Energy  | SEK    | 27          | 0,00               |
| 1.583                       | MIPS   | SEK    | 81.131      | 0,05               |
| 4                           | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 96          | 0,00               |
| 12                          | Sandvik  | SEK    | 245         | 0,00               |
| 4                           | Securitas – B –  | SEK    | 49          | 0,00               |
| 19                          | Skandinaviska Enskilda Banken – A –  | SEK    | 161         | 0,00               |
| 4                           | Skanska – B –  | SEK    | 75          | 0,00               |
| 4                           | SKF – B –  | SEK    | 86          | 0,00               |
| 638                         | Spotify Technology   | USD    | 163.929     | 0,10               |
| 7                           | Svenska Cellulosa – B –  | SEK    | 92          | 0,00               |
| 22.515                      | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 185.077     | 0,11               |
| 5.170                       | Sweco  | SEK    | 77.691      | 0,05               |
| 5                           | Tele2 – B –  | SEK    | 57          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Zweden (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 10.812                  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 105.063     | 0,06               |
| 26                      | Telia  | SEK    | 88          | 0,00               |
| 5.080                   | Thule Group 144A   | SEK    | 155.511     | 0,09               |
| 20.517                  | Trelleborg – B –   | SEK    | 372.632     | 0,22               |
| 16                      | Volvo – B –  | SEK    | 308         | 0,00               |
|                         |  |        | 4.058.100   | 2,37               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |             |                    |
| 20                      | ABB – REG –  | CHF    | 451         | 0,00               |
| 1                       | Adecco Group – REG –   | CHF    | 72          | 0,00               |
| 2.500                   | Alcon  | USD    | 134.811     | 0,08               |
| 5                       | Alcon  | CHF    | 265         | 0,00               |
| 0                       | Baloise Holding – REG –  | CHF    | 61          | 0,00               |
| 0                       | Banque Cantonale Vaudoise – REG –  | CHF    | 12          | 0,00               |
| 0                       | Barry Callebaut – REG –  | CHF    | 113         | 0,00               |
| 2.476                   | Cembra Money Bank  | CHF    | 245.401     | 0,14               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli  | CHF    | 136         | 0,00               |
| 0                       | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – REG –  | CHF    | 163         | 0,00               |
| 812                     | Chubb  | USD    | 102.129     | 0,06               |
| 6                       | Cie Financiere Richemont – A – –   | CHF    | 406         | 0,00               |
| 1                       | Clariant – REG –   | CHF    | 21          | 0,00               |
| 4                       | Coca-Cola HBC  | GBP    | 109         | 0,00               |
| 24                      | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 255         | 0,00               |
| 0                       | EMS-Chemie Holding – REG –   | CHF    | 58          | 0,00               |
| 1                       | Garmin   | USD    | 102         | 0,00               |
| 393                     | Geberit – REG –  | CHF    | 201.423     | 0,12               |
| 0                       | Givaudan – REG –   | CHF    | 328         | 0,00               |
| 113                     | Glencore   | GBP    | 294         | 0,00               |
| 17.712                  | Julius Baer Group  | CHF    | 835.196     | 0,49               |
| 1                       | Kuehne + Nagel International – REG –   | CHF    | 106         | 0,00               |
| 5                       | LafargeHolcim – REG –  | CHF    | 231         | 0,00               |
| 620                     | Landis & Gyr Group   | CHF    | 39.753      | 0,02               |
| 2                       | Logitech International – REG –   | CHF    | 138         | 0,00               |
| 1                       | Lonza Group – REG –  | CHF    | 421         | 0,00               |
| 12.657                  | Nestle – REG –   | CHF    | 1.220.130   | 0,71               |
| 3.016                   | Novartis – ADR –   | USD    | 232.726     | 0,14               |
| 9.823                   | Novartis – REG –   | CHF    | 759.734     | 0,44               |
| 0                       | Partners Group Holding   | CHF    | 172         | 0,00               |
| 7.059                   | Roche Holding  | CHF    | 2.016.835   | 1,18               |
| 2.590                   | Roche Holding – ADR –  | USD    | 92.789      | 0,05               |
| 0                       | Schindler Holding  | CHF    | 78          | 0,00               |
| 0                       | Schindler Holding – REG –  | CHF    | 31          | 0,00               |
| 169                     | SGS – REG –  | CHF    | 417.900     | 0,24               |
| 8.709                   | SIG Combibloc Group  | CHF    | 165.391     | 0,10               |
| 2                       | Sika – REG –   | CHF    | 340         | 0,00               |
| 1                       | Sonova Holding – REG –   | CHF    | 123         | 0,00               |
| 7                       | STMicroelectronics   | EUR    | 205         | 0,00               |
| 0                       | Straumann Holding – REG –  | CHF    | 92          | 0,00               |
| 0                       | Swatch Group   | CHF    | 69          | 0,00               |
| 0                       | Swatch Group – REG –   | CHF    | 14          | 0,00               |
| 0                       | Swiss Life Holding – REG –   | CHF    | 125         | 0,00               |
| 1                       | Swiss Prime Site – REG –   | CHF    | 66          | 0,00               |
| 3                       | Swiss Re   | CHF    | 233         | 0,00               |
| 0                       | Swisscom – REG –   | CHF    | 115         | 0,00               |
| 2                       | TE Connectivity  | USD    | 197         | 0,00               |
| 1.064                   | Tecan Group – REG –  | CHF    | 426.698     | 0,25               |
| 1                       | Temenos – REG –  | CHF    | 76          | 0,00               |
| 51.599                  | UBS Group – REG –  | CHF    | 594.922     | 0,35               |
| 495                     | VAT Group 144A   | CHF    | 101.025     | 0,06               |
| 0                       | Vifor Pharma   | CHF    | 53          | 0,00               |
| 2                       | Zurich Insurance Group   | CHF    | 558         | 0,00               |
|                         |  |        | 7.593.152   | 4,43               |
| <b>Taiwan</b>           |  |        |             |                    |
| 10.241                  | ASE Technology Holding   | TWD    | 24.218      | 0,01               |
| 10.902                  | Chipbond Technology  | TWD    | 21.056      | 0,01               |
| 28.194                  | Delta Electronics  | TWD    | 215.684     | 0,13               |
| 35.288                  | Evergreen Marine   | TWD    | 41.776      | 0,02               |
| 16.887                  | Fubon Financial Holding  | TWD    | 22.964      | 0,01               |
| 871                     | Gigabyte Technology  | TWD    | 1.971       | 0,00               |
| 3.784                   | Global Mixed Mode Technology   | TWD    | 17.556      | 0,01               |
| 106.869                 | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 285.986     | 0,17               |
| 1.682                   | International Games System   | TWD    | 37.081      | 0,02               |
| 2.343                   | MediaTek   | TWD    | 50.899      | 0,03               |
| 593                     | Nanya Technology   | TWD    | 1.496       | 0,00               |
| 48                      | Novatek Microelectronics   | TWD    | 512         | 0,00               |
| 7.778                   | Radiant Opto-Electronics   | TWD    | 25.793      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Taiwan (vervolg)</b>             |  |        |             |                    |
| 770                                 | Realtek Semiconductor  | TWD    | 8.741       | 0,01               |
| 5.013                               | Silicon Motion Technology – ADR –  | USD    | 197.261     | 0,12               |
| 928                                 | Simplo Technology  | TWD    | 9.448       | 0,01               |
| 12.253                              | Sino-American Silicon Products   | TWD    | 63.264      | 0,04               |
| 19.145                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing   | TWD    | 295.141     | 0,17               |
| 8.081                               | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 720.119     | 0,42               |
| 3.484                               | Tung Ho Steel Enterprise   | TWD    | 3.699       | 0,00               |
| 53.700                              | United Microelectronics  | TWD    | 73.648      | 0,04               |
| 2.012                               | Universal Vision Biotechnology   | TWD    | 13.988      | 0,01               |
| 66.380                              | Yuanta Financial Holding   | TWD    | 39.678      | 0,02               |
| 91                                  | Zhen Ding Technology Holding   | TWD    | 303         | 0,00               |
|                                     |  |        | 2.172.282   | 1,27               |
| <b>Thailand</b>                     |  |        |             |                    |
| 1.808                               | Carabao Group – NVDR –   | THB    | 5.647       | 0,00               |
| 35.721                              | Com7 – NVDR –  | THB    | 38.004      | 0,02               |
| 17.191                              | CP ALL   | THB    | 27.317      | 0,02               |
| 17.179                              | Kasikornbank   | THB    | 53.423      | 0,03               |
| 40.421                              | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –   | THB    | 29.221      | 0,02               |
| 49.875                              | Thai Union Group – NVDR –  | THB    | 18.504      | 0,01               |
| 12.178                              | Thanachart Capital – NVDR –  | THB    | 11.461      | 0,01               |
| 6.505                               | Tisco Financial Group – NVDR –   | THB    | 15.705      | 0,01               |
|                                     |  |        | 199.282     | 0,12               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |             |                    |
| 104.191                             | Haci Omer Sabanci Holding  | TRY    | 131.298     | 0,08               |
| 14.138                              | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | TRY    | 24.081      | 0,01               |
|                                     |  |        | 155.379     | 0,09               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |             |                    |
| 21.122                              | Air Arabia   | AED    | 6.016       | 0,00               |
| 1                                   | NMC Health *   | GBP    | 10          | 0,00               |
|                                     |  |        | 6.026       | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 19.124                              | 3i Group   | GBP    | 247.405     | 0,14               |
| 18.124                              | Abcam  | GBP    | 313.846     | 0,18               |
| 2.473                               | Admiral Group  | GBP    | 80.294      | 0,05               |
| 7                                   | Ancor  | USD    | 64          | 0,00               |
| 14                                  | Anglo American   | GBP    | 371         | 0,00               |
| 2.345                               | Anglo American – ADR –   | USD    | 32.196      | 0,02               |
| 5                                   | Ashtead Group  | GBP    | 202         | 0,00               |
| 6                                   | Associated British Foods   | GBP    | 150         | 0,00               |
| 4.886                               | AstraZeneca  | GBP    | 399.806     | 0,23               |
| 11                                  | Auto Trader Group 144A   | GBP    | 75          | 0,00               |
| 1                                   | AVEVA Group  | GBP    | 44          | 0,00               |
| 46                                  | Aviva  | GBP    | 168         | 0,00               |
| 195                                 | Barclays   | GBP    | 319         | 0,00               |
| 10                                  | Barratt Developments   | GBP    | 77          | 0,00               |
| 69.081                              | Beazley  | GBP    | 281.387     | 0,16               |
| 1                                   | Berkeley Group Holdings  | GBP    | 74          | 0,00               |
| 18.317                              | Big Yellow Group   | GBP    | 224.482     | 0,13               |
| 221                                 | BP   | GBP    | 628         | 0,00               |
| 9                                   | British Land   | GBP    | 48          | 0,00               |
| 55.865                              | BT Group   | GBP    | 82.540      | 0,05               |
| 9.413                               | Bunzl  | GBP    | 256.906     | 0,15               |
| 4                                   | Burberry Group   | GBP    | 73          | 0,00               |
| 13.706                              | Close Brothers Group   | GBP    | 211.614     | 0,12               |
| 40.203                              | CNH Industrial   | EUR    | 415.094     | 0,24               |
| 5.154                               | CNH Industrial   | USD    | 54.087      | 0,03               |
| 4                                   | Coca-Cola European Partners  | USD    | 144         | 0,00               |
| 52.451                              | Compass Group  | GBP    | 798.699     | 0,47               |
| 68.516                              | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 152.480     | 0,09               |
| 4.867                               | Croda International  | GBP    | 358.672     | 0,21               |
| 2.913                               | Diageo   | GBP    | 93.659      | 0,05               |
| 14                                  | Direct Line Insurance Group  | GBP    | 49          | 0,00               |
| 44.606                              | DS Smith   | GBP    | 186.678     | 0,11               |
| 35.423                              | Electrocomponents  | GBP    | 344.499     | 0,20               |
| 5                                   | Evraz  | GBP    | 27          | 0,00               |
| 3                                   | Ferguson   | GBP    | 254         | 0,00               |
| 13                                  | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 198         | 0,00               |
| 63.028                              | GlaxoSmithKline  | GBP    | 944.961     | 0,55               |
| 25.134                              | Grainger   | GBP    | 79.634      | 0,05               |
| 25.922                              | Halma  | GBP    | 709.225     | 0,41               |
| 9.967                               | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 169.805     | 0,10               |
| 239.763                             | Helios Towers  | GBP    | 409.831     | 0,24               |
| 107.317                             | HSBC Holdings  | GBP    | 454.219     | 0,27               |
| 2                                   | IHS Markit   | USD    | 143         | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |  |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>           |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |                   |                    |
| 1.046                                | IMI  | GBP    | 13.611            | 0,01               |
| 79.954                               | Infoma   | GBP    | 490.390           | 0,29               |
| 2                                    | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 113               | 0,00               |
| 246.923                              | International Consolidated Airlines Group  | GBP    | 440.827           | 0,26               |
| 5.945                                | Intertek Group   | GBP    | 375.151           | 0,22               |
| 81.363                               | IP Group   | GBP    | 89.898            | 0,05               |
| 411.502                              | ITV  | GBP    | 490.992           | 0,29               |
| 24                                   | J Sainsbury  | GBP    | 60                | 0,00               |
| 5                                    | JD Sports Fashion  | GBP    | 45                | 0,00               |
| 20.490                               | Johnson Matthey  | GBP    | 555.125           | 0,32               |
| 20                                   | Kingfisher   | GBP    | 59                | 0,00               |
| 16.568                               | Lancashire Holdings  | GBP    | 133.922           | 0,08               |
| 8.683                                | Land Securities Group  | GBP    | 65.361            | 0,04               |
| 31.046                               | Legal & General Group  | GBP    | 92.330            | 0,05               |
| 2                                    | Liberty Global – C –   | USD    | 30                | 0,00               |
| 2.300                                | Linde  | USD    | 495.321           | 0,29               |
| 939.670                              | Lloyds Banking Group   | GBP    | 382.547           | 0,22               |
| 4                                    | London Stock Exchange Group  | GBP    | 357               | 0,00               |
| 28                                   | M&G  | GBP    | 61                | 0,00               |
| 51                                   | Melrose Industries   | GBP    | 103               | 0,00               |
| 6                                    | Mondi  | GBP    | 116               | 0,00               |
| 46.449                               | National Express Group   | GBP    | 123.194           | 0,07               |
| 48.368                               | National Grid  | GBP    | 467.416           | 0,27               |
| 61                                   | Natwest Group  | GBP    | 114               | 0,00               |
| 2                                    | Next   | GBP    | 130               | 0,00               |
| 6                                    | Ocado Group  | GBP    | 149               | 0,00               |
| 5.144                                | Oxford Biomedica   | GBP    | 59.196            | 0,03               |
| 12.398                               | Pearson  | GBP    | 94.246            | 0,06               |
| 5.324                                | Pentair  | USD    | 231.003           | 0,14               |
| 14.818                               | Persimmon  | GBP    | 458.082           | 0,27               |
| 27.821                               | Petrofac   | GBP    | 42.924            | 0,03               |
| 6                                    | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 46                | 0,00               |
| 157.181                              | Primary Health Properties  | GBP    | 268.321           | 0,16               |
| 116.490                              | Prudential   | GBP    | 1.753.026         | 1,02               |
| 5.701                                | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 416.700           | 0,24               |
| 21                                   | RELX   | GBP    | 428               | 0,00               |
| 18.131                               | RELX   | EUR    | 363.162           | 0,21               |
| 19.304                               | Rentokil Initial   | GBP    | 109.905           | 0,06               |
| 12                                   | Rio Tinto  | GBP    | 746               | 0,00               |
| 103                                  | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 128               | 0,00               |
| 38.662                               | Rotork   | GBP    | 137.356           | 0,08               |
| 11                                   | RSA Insurance Group  | GBP    | 87                | 0,00               |
| 12                                   | Sage Group   | GBP    | 75                | 0,00               |
| 1                                    | Schroders  | GBP    | 55                | 0,00               |
| 14                                   | Segro  | GBP    | 152               | 0,00               |
| 2                                    | Severn Trent   | GBP    | 65                | 0,00               |
| 27.323                               | Smith & Nephew   | GBP    | 460.931           | 0,27               |
| 15.918                               | Smiths Group   | GBP    | 267.547           | 0,16               |
| 13.404                               | Softcat  | GBP    | 205.750           | 0,12               |
| 5.814                                | Spectris   | GBP    | 183.057           | 0,11               |
| 3.652                                | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 460.842           | 0,27               |
| 12                                   | SSE  | GBP    | 203               | 0,00               |
| 29.044                               | St James's Place   | GBP    | 367.796           | 0,21               |
| 32                                   | Standard Chartered   | GBP    | 165               | 0,00               |
| 27.847                               | Standard Chartered   | HKD    | 144.117           | 0,08               |
| 28                                   | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 90                | 0,00               |
| 13.879                               | Tate & Lyle  | GBP    | 104.567           | 0,06               |
| 33                                   | Taylor Wimpey  | GBP    | 62                | 0,00               |
| 60.150                               | TechnipFMC   | EUR    | 465.077           | 0,27               |
| 110                                  | Tesco  | GBP    | 286               | 0,00               |
| 40.987                               | Trainline  | GBP    | 212.467           | 0,12               |
| 17.586                               | Unilever   | GBP    | 862.888           | 0,50               |
| 3.517                                | Unilever   | EUR    | 174.328           | 0,10               |
| 34.936                               | UNITE Group  | GBP    | 407.863           | 0,24               |
| 8                                    | United Utilities Group   | GBP    | 81                | 0,00               |
| 363.716                              | Vodafone Group   | GBP    | 491.432           | 0,29               |
| 2                                    | Whitbread  | GBP    | 74                | 0,00               |
| 32                                   | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 64                | 0,00               |
| 82.444                               | WPP  | GBP    | 736.850           | 0,43               |
|                                      |  |        | <b>21.004.789</b> | <b>12,24</b>       |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |                   |                    |
| 1                                    | 10X Genomics – A –   | USD    | 90                | 0,00               |
| 668                                  | 1-800-Flowers.com – A –  | USD    | 14.192            | 0,01               |
| 4                                    | 3M   | USD    | 550               | 0,00               |
| 11                                   | Abbott Laboratories  | USD    | 1.016             | 0,00               |
| 930                                  | AbbVie   | USD    | 81.478            | 0,05               |
| 0                                    | ABIOMED  | USD    | 56                | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 560                               | Acadia Healthcare  | USD    | 22.993      | 0,01               |
| 628                               | ACI Worldwide  | USD    | 19.735      | 0,01               |
| 5                                 | Activision Blizzard  | USD    | 407         | 0,00               |
| 2.268                             | Adobe  | USD    | 926.959     | 0,54               |
| 1                                 | Advance Auto Parts   | USD    | 72          | 0,00               |
| 297                               | Advanced Energy Industries   | USD    | 23.546      | 0,01               |
| 2.046                             | Advanced Micro Devices   | USD    | 153.386     | 0,09               |
| 5.903                             | AES  | USD    | 113.377     | 0,07               |
| 5                                 | Aflac  | USD    | 174         | 0,00               |
| 1.209                             | Agilent Technologies   | USD    | 117.052     | 0,07               |
| 5                                 | AGNC Investment  | USD    | 61          | 0,00               |
| 2                                 | Air Products and Chemicals   | USD    | 343         | 0,00               |
| 1                                 | Akamai Technologies  | USD    | 57          | 0,00               |
| 284                               | Albany International – A –   | USD    | 17.045      | 0,01               |
| 1.217                             | Albemarle  | USD    | 146.681     | 0,09               |
| 535                               | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 77.958      | 0,05               |
| 2                                 | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 238         | 0,00               |
| 62                                | Align Technology   | USD    | 26.891      | 0,02               |
| 0                                 | Alleghany  | USD    | 45          | 0,00               |
| 347                               | ALLETE   | USD    | 17.566      | 0,01               |
| 2                                 | Alliant Energy   | USD    | 71          | 0,00               |
| 2                                 | Allstate   | USD    | 136         | 0,00               |
| 3                                 | Ally Financial   | USD    | 90          | 0,00               |
| 1                                 | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 119         | 0,00               |
| 375                               | Alphabet – A –   | USD    | 536.498     | 0,31               |
| 214                               | Alphabet – C –   | USD    | 306.307     | 0,18               |
| 1                                 | Altice USA – A –   | USD    | 36          | 0,00               |
| 378                               | Altra Industrial Motion  | USD    | 17.122      | 0,01               |
| 671                               | Amazon.com   | USD    | 1.784.914   | 1,04               |
| 0                                 | AMERCO   | USD    | 24          | 0,00               |
| 2                                 | Ameren   | USD    | 130         | 0,00               |
| 3                                 | American Electric Power  | USD    | 196         | 0,00               |
| 4                                 | American Express   | USD    | 420         | 0,00               |
| 1                                 | American Financial Group   | USD    | 53          | 0,00               |
| 7                                 | American International Group   | USD    | 214         | 0,00               |
| 3                                 | American Tower   | USD    | 540         | 0,00               |
| 1                                 | American Water Works   | USD    | 132         | 0,00               |
| 3.247                             | Ameriprise Financial   | USD    | 515.629     | 0,30               |
| 1                                 | AmerisourceBergen  | USD    | 60          | 0,00               |
| 1                                 | AMETEK   | USD    | 112         | 0,00               |
| 1.907                             | Amgen  | USD    | 358.290     | 0,21               |
| 2                                 | Amphenol – A –   | USD    | 169         | 0,00               |
| 2                                 | Analog Devices   | USD    | 259         | 0,00               |
| 10                                | Annaly Capital Management  | USD    | 70          | 0,00               |
| 1.806                             | Ansys  | USD    | 536.836     | 0,31               |
| 2                                 | Anthem   | USD    | 452         | 0,00               |
| 0                                 | AO Smith   | USD    | 8           | 0,00               |
| 1                                 | Aon – A –  | USD    | 232         | 0,00               |
| 8.122                             | Apple  | USD    | 880.792     | 0,51               |
| 12.338                            | Applied Materials  | USD    | 870.213     | 0,51               |
| 2                                 | Aramark  | USD    | 60          | 0,00               |
| 4                                 | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 177         | 0,00               |
| 0                                 | Arista Networks  | USD    | 99          | 0,00               |
| 369                               | Armada Hoffer Properties   | USD    | 3.384       | 0,00               |
| 1                                 | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 131         | 0,00               |
| 314                               | ASGN   | USD    | 21.407      | 0,01               |
| 148                               | Aspen Technology   | USD    | 15.772      | 0,01               |
| 0                                 | Assurant   | USD    | 30          | 0,00               |
| 14.692                            | AT&T   | USD    | 345.347     | 0,20               |
| 0                                 | Atmos Energy   | USD    | 29          | 0,00               |
| 207                               | ATN International  | USD    | 7.080       | 0,00               |
| 2.372                             | Autodesk   | USD    | 591.976     | 0,35               |
| 198                               | Automatic Data Processing  | USD    | 28.469      | 0,02               |
| 0                                 | AutoZone   | USD    | 139         | 0,00               |
| 0                                 | Avalara  | USD    | 62          | 0,00               |
| 1                                 | AvalonBay Communities  | USD    | 104         | 0,00               |
| 1.890                             | Avangrid   | USD    | 70.216      | 0,04               |
| 5                                 | Avantor  | USD    | 115         | 0,00               |
| 1                                 | Avery Dennison   | USD    | 75          | 0,00               |
| 276                               | Avid Bioservices   | USD    | 2.608       | 0,00               |
| 1                                 | Axalta Coating Systems   | USD    | 12          | 0,00               |
| 170                               | AZZ  | USD    | 6.573       | 0,00               |
| 8.364                             | Baker Hughes   | USD    | 142.523     | 0,08               |
| 1                                 | Ball   | USD    | 111         | 0,00               |
| 50                                | Bank of America  | USD    | 1.234       | 0,00               |
| 4                                 | Bank of New York Mellon  | USD    | 132         | 0,00               |
| 166                               | BankUnited   | USD    | 4.713       | 0,00               |
| 162                               | Banner   | USD    | 6.150       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        |                  |                           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 240                               | Barnes Group  | USD    | 9.934            | 0,01                      |
| 3                                 | Baxter International  | USD    | 193              | 0,00                      |
| 2.239                             | Becton Dickinson & Co   | USD    | 457.925          | 0,27                      |
| 327                               | Belden  | USD    | 11.207           | 0,01                      |
| 468                               | Benchmark Electronics   | USD    | 10.322           | 0,01                      |
| 9                                 | Berkshire Hathaway – B –  | USD    | 1.669            | 0,00                      |
| 452                               | Berkshire Hills Bancorp   | USD    | 6.329            | 0,00                      |
| 1                                 | Best Buy  | USD    | 88               | 0,00                      |
| 672                               | Biogen  | USD    | 134.434          | 0,08                      |
| 627                               | BioMarin Pharmaceutical   | USD    | 44.940           | 0,03                      |
| 0                                 | Bio-Rad Laboratories – A –  | USD    | 117              | 0,00                      |
| 1                                 | Black Knight  | USD    | 76               | 0,00                      |
| 1                                 | BlackRock   | USD    | 602              | 0,00                      |
| 1.273                             | Blackstone Group – A –  | USD    | 67.419           | 0,04                      |
| 924                               | Boeing  | USD    | 161.708          | 0,09                      |
| 87                                | BOK Financial   | USD    | 4.885            | 0,00                      |
| 244                               | Booking Holdings  | USD    | 444.309          | 0,26                      |
| 0                                 | Booz Allen Hamilton Holding   | USD    | 21               | 0,00                      |
| 2                                 | BorgWarner  | USD    | 48               | 0,00                      |
| 0                                 | Boston Properties   | USD    | 35               | 0,00                      |
| 9                                 | Boston Scientific   | USD    | 278              | 0,00                      |
| 518                               | Bottomline Technologies   | USD    | 22.318           | 0,01                      |
| 15                                | Bristol-Myers Squibb  | USD    | 748              | 0,00                      |
| 426                               | Broadcom  | USD    | 152.309          | 0,09                      |
| 1                                 | Broadridge Financial Solutions  | USD    | 84               | 0,00                      |
| 2                                 | Brown & Brown   | USD    | 65               | 0,00                      |
| 3                                 | Brown-Forman – B –  | USD    | 171              | 0,00                      |
| 407                               | BRP Group – A –   | USD    | 9.977            | 0,01                      |
| 2                                 | Bunge   | USD    | 103              | 0,00                      |
| 0                                 | Burlington Stores   | USD    | 98               | 0,00                      |
| 799                               | Byline Bancorp  | USD    | 10.091           | 0,01                      |
| 0                                 | Cable One   | USD    | 4                | 0,00                      |
| 8.439                             | Cabot Oil & Gas   | USD    | 112.283          | 0,07                      |
| 7.240                             | Cadence Design Systems  | USD    | 807.231          | 0,47                      |
| 652                               | CAI International   | USD    | 16.659           | 0,01                      |
| 1.084                             | CalAmp  | USD    | 8.792            | 0,01                      |
| 264                               | Cal-Maine Foods   | USD    | 8.099            | 0,00                      |
| 1                                 | Camden Property Trust   | USD    | 56               | 0,00                      |
| 2                                 | Campbell Soup   | USD    | 83               | 0,00                      |
| 1.358                             | Capital One Financial   | USD    | 109.750          | 0,06                      |
| 1                                 | Cardinal Health   | USD    | 65               | 0,00                      |
| 1                                 | CarMax  | USD    | 73               | 0,00                      |
| 3.047                             | Carrier Global  | USD    | 93.943           | 0,05                      |
| 271                               | Carter's  | USD    | 20.802           | 0,01                      |
| 0                                 | Carvana   | USD    | 75               | 0,00                      |
| 287                               | Casella Waste Systems – A –   | USD    | 14.528           | 0,01                      |
| 2                                 | Catalent  | USD    | 138              | 0,00                      |
| 3                                 | Caterpillar   | USD    | 517              | 0,00                      |
| 1                                 | Cboe Global Markets   | USD    | 62               | 0,00                      |
| 2                                 | CBRE Group – A –  | USD    | 106              | 0,00                      |
| 1                                 | CDW   | USD    | 115              | 0,00                      |
| 1                                 | Celanese  | USD    | 107              | 0,00                      |
| 2.785                             | Centene   | USD    | 136.622          | 0,08                      |
| 1                                 | CenterPoint Energy  | USD    | 21               | 0,00                      |
| 1                                 | CenturyLink   | USD    | 9                | 0,00                      |
| 1                                 | Ceridian HCM Holding  | USD    | 71               | 0,00                      |
| 9.800                             | Cerner  | USD    | 628.565          | 0,37                      |
| 2                                 | CF Industries Holdings  | USD    | 54               | 0,00                      |
| 1                                 | CH Robinson Worldwide   | USD    | 69               | 0,00                      |
| 129                               | Charles River Laboratories International  | USD    | 26.413           | 0,02                      |
| 9.393                             | Charles Schwab  | USD    | 407.198          | 0,24                      |
| 1                                 | Charter Communications – A –  | USD    | 477              | 0,00                      |
| 186                               | Chefs' Warehouse  | USD    | 3.899            | 0,00                      |
| 47                                | Chemed  | USD    | 20.486           | 0,01                      |
| 1                                 | Cheniere Energy   | USD    | 64               | 0,00                      |
| 12                                | Chevron   | USD    | 858              | 0,00                      |
| 0                                 | Chipotle Mexican Grill  | USD    | 151              | 0,00                      |
| 1                                 | Church & Dwight   | USD    | 75               | 0,00                      |
| 3.427                             | Ciena   | USD    | 148.005          | 0,09                      |
| 870                               | Cigna   | USD    | 148.006          | 0,09                      |
| 1.681                             | Cincinnati Financial  | USD    | 120.032          | 0,07                      |
| 199                               | Cintas  | USD    | 57.540           | 0,03                      |
| 1.649                             | Cisco Systems   | USD    | 60.293           | 0,04                      |
| 10.324                            | Citigroup   | USD    | 520.263          | 0,30                      |
| 4                                 | Citizens Financial Group  | USD    | 124              | 0,00                      |
| 1                                 | Citrix Systems  | USD    | 78               | 0,00                      |
| 1.134                             | Clorox  | USD    | 187.094          | 0,11                      |
| 1                                 | Cloudflare – A –  | USD    | 59               | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        |                  |                           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 4.046                             | CME Group   | USD    | 601.924          | 0,35                      |
| 1                                 | CMS Energy  | USD    | 61               | 0,00                      |
| 3.442                             | Coca-Cola   | USD    | 154.265          | 0,09                      |
| 1                                 | Cognex  | USD    | 65               | 0,00                      |
| 4                                 | Cognizant Technology Solutions – A –  | USD    | 239              | 0,00                      |
| 673                               | Coherus Biosciences   | USD    | 9.566            | 0,01                      |
| 2.723                             | Colgate-Palmolive   | USD    | 190.274          | 0,11                      |
| 395                               | Columbus McKinnon   | USD    | 12.408           | 0,01                      |
| 20.303                            | Comcast – A –   | USD    | 869.511          | 0,51                      |
| 1.635                             | Commerce Bancshares   | USD    | 87.783           | 0,05                      |
| 416                               | Community Healthcare Trust  | USD    | 16.032           | 0,01                      |
| 1.796                             | Conagra Brands  | USD    | 53.211           | 0,03                      |
| 2                                 | Concho Resources  | USD    | 76               | 0,00                      |
| 7                                 | ConocoPhillips  | USD    | 242              | 0,00                      |
| 3                                 | Consolidated Edison   | USD    | 149              | 0,00                      |
| 1                                 | Constellation Brands – A –  | USD    | 221              | 0,00                      |
| 0                                 | Cooper Cos  | USD    | 92               | 0,00                      |
| 1                                 | Copart  | USD    | 128              | 0,00                      |
| 3.734                             | Corning   | USD    | 109.857          | 0,06                      |
| 5.174                             | Corteva   | USD    | 163.744          | 0,10                      |
| 41                                | CoStar Group  | USD    | 30.614           | 0,02                      |
| 1.367                             | Costco Wholesale  | USD    | 420.827          | 0,25                      |
| 0                                 | Coupa Software  | USD    | 110              | 0,00                      |
| 1.800                             | Cousins Properties  | USD    | 49.277           | 0,03                      |
| 1.532                             | Cross Country Healthcare  | USD    | 11.108           | 0,01                      |
| 1                                 | Crowdstrike Holdings – A –  | USD    | 104              | 0,00                      |
| 765                               | Crown Castle International  | USD    | 99.573           | 0,06                      |
| 1                                 | Crown Holdings  | USD    | 62               | 0,00                      |
| 5                                 | CSX   | USD    | 361              | 0,00                      |
| 860                               | Cullen via Frost Bankers  | USD    | 61.279           | 0,04                      |
| 1.838                             | Cummins   | USD    | 341.081          | 0,20                      |
| 738                               | Customers Bancorp   | USD    | 10.965           | 0,01                      |
| 8                                 | CVS Health  | USD    | 455              | 0,00                      |
| 5.907                             | Danaher   | USD    | 1.072.497        | 0,63                      |
| 998                               | Darden Restaurants  | USD    | 97.136           | 0,06                      |
| 1                                 | Datadog – A –   | USD    | 61               | 0,00                      |
| 0                                 | DaVita  | USD    | 42               | 0,00                      |
| 4.084                             | Deere & Co  | USD    | 898.152          | 0,52                      |
| 1                                 | Dell Technologies – C –   | USD    | 78               | 0,00                      |
| 1                                 | Delta Air Lines   | USD    | 44               | 0,00                      |
| 1                                 | Dentsply Sirona   | USD    | 31               | 0,00                      |
| 738                               | Designer Brands – A –   | USD    | 4.611            | 0,00                      |
| 144                               | DexCom  | USD    | 43.645           | 0,03                      |
| 1.343                             | Dick's Sporting Goods   | USD    | 61.680           | 0,04                      |
| 2.493                             | Digital Realty Trust  | USD    | 284.267          | 0,17                      |
| 2                                 | Discover Financial Services   | USD    | 119              | 0,00                      |
| 4.830                             | Discovery – A –   | USD    | 118.778          | 0,07                      |
| 3                                 | Discovery – C –   | USD    | 60               | 0,00                      |
| 2                                 | DISH Network – A –  | USD    | 46               | 0,00                      |
| 1.162                             | DocuSign  | USD    | 211.083          | 0,12                      |
| 1                                 | Dollar General  | USD    | 251              | 0,00                      |
| 1                                 | Dollar Tree   | USD    | 82               | 0,00                      |
| 5                                 | Dominion Energy   | USD    | 322              | 0,00                      |
| 0                                 | Domino's Pizza  | USD    | 89               | 0,00                      |
| 1                                 | Dover   | USD    | 117              | 0,00                      |
| 5                                 | Dow   | USD    | 216              | 0,00                      |
| 2                                 | DR Horton   | USD    | 97               | 0,00                      |
| 2.836                             | DraftKings – A –  | USD    | 107.932          | 0,06                      |
| 1                                 | DTE Energy  | USD    | 142              | 0,00                      |
| 5                                 | Duke Energy   | USD    | 379              | 0,00                      |
| 3                                 | Duke Realty   | USD    | 86               | 0,00                      |
| 1.142                             | DuPont de Nemours   | USD    | 66.361           | 0,04                      |
| 339                               | Dycom Industries  | USD    | 20.938           | 0,01                      |
| 2.112                             | East West Bancorp   | USD    | 87.546           | 0,05                      |
| 1                                 | Eastman Chemical  | USD    | 58               | 0,00                      |
| 2                                 | Eaton   | USD    | 236              | 0,00                      |
| 4                                 | eBay  | USD    | 172              | 0,00                      |
| 2.002                             | Ecolab  | USD    | 353.992          | 0,21                      |
| 2                                 | Edison International  | USD    | 120              | 0,00                      |
| 4                                 | Edwards Lifesciences  | USD    | 284              | 0,00                      |
| 5.173                             | Elanco Animal Health  | USD    | 129.662          | 0,08                      |
| 2                                 | Electronic Arts   | USD    | 199              | 0,00                      |
| 6                                 | Eli Lilly & Co  | USD    | 783              | 0,00                      |
| 3.505                             | Emerson Electric  | USD    | 230.255          | 0,13                      |
| 1                                 | Enphase Energy  | USD    | 105              | 0,00                      |
| 1                                 | Entergy   | USD    | 120              | 0,00                      |
| 3                                 | EOG Resources   | USD    | 105              | 0,00                      |
| 0                                 | EPAM Systems  | USD    | 124              | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                  |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 633                               | Equinix  | USD    | 369.352     | 0,22               |
| 3                                 | Equitable Holdings   | USD    | 64          | 0,00               |
| 1.299                             | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 67.266      | 0,04               |
| 2                                 | Equity Residential   | USD    | 100         | 0,00               |
| 2                                 | Essential Utilities  | USD    | 59          | 0,00               |
| 1                                 | Essex Property Trust   | USD    | 99          | 0,00               |
| 1                                 | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 306         | 0,00               |
| 1                                 | Etsy   | USD    | 106         | 0,00               |
| 150                               | Euronet Worldwide  | USD    | 17.733      | 0,01               |
| 189                               | Evercore – A –   | USD    | 16.931      | 0,01               |
| 1                                 | Evergy   | USD    | 59          | 0,00               |
| 1.058                             | Eversource Energy  | USD    | 74.813      | 0,04               |
| 2                                 | Exact Sciences   | USD    | 164         | 0,00               |
| 7                                 | Exelon   | USD    | 234         | 0,00               |
| 1                                 | Expedia Group  | USD    | 102         | 0,00               |
| 1.549                             | Expeditors International of Washington   | USD    | 120.408     | 0,07               |
| 0                                 | Extra Space Storage  | USD    | 47          | 0,00               |
| 27                                | Exxon Mobil  | USD    | 922         | 0,00               |
| 1                                 | F5 Networks  | USD    | 80          | 0,00               |
| 1.972                             | Facebook – A –   | USD    | 440.314     | 0,26               |
| 216                               | FactSet Research Systems   | USD    | 58.815      | 0,03               |
| 0                                 | Fair Isaac   | USD    | 73          | 0,00               |
| 3                                 | Fastenal   | USD    | 105         | 0,00               |
| 2.306                             | FedEx  | USD    | 489.286     | 0,29               |
| 2                                 | Fidelity National Financial  | USD    | 69          | 0,00               |
| 2.211                             | Fidelity National Information Services   | USD    | 255.608     | 0,15               |
| 4                                 | Fifth Third Bancorp  | USD    | 97          | 0,00               |
| 1                                 | First Republic Bank  | USD    | 159         | 0,00               |
| 2.331                             | First Solar  | USD    | 188.474     | 0,11               |
| 2                                 | FirstEnergy  | USD    | 55          | 0,00               |
| 6.832                             | Fiserv   | USD    | 635.761     | 0,37               |
| 0                                 | FleetCor Technologies  | USD    | 99          | 0,00               |
| 8.222                             | Flex   | USD    | 120.827     | 0,07               |
| 1                                 | FMC  | USD    | 90          | 0,00               |
| 22                                | Ford Motor   | USD    | 157         | 0,00               |
| 1                                 | Fortinet   | USD    | 67          | 0,00               |
| 1                                 | Fortive  | USD    | 82          | 0,00               |
| 1                                 | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 57          | 0,00               |
| 3.164                             | Fox – A –  | USD    | 75.296      | 0,04               |
| 1                                 | Franklin Resources   | USD    | 17          | 0,00               |
| 37                                | FTI Consulting   | USD    | 3.365       | 0,00               |
| 37                                | Gartner  | USD    | 4.853       | 0,00               |
| 0                                 | Generac Holdings   | USD    | 71          | 0,00               |
| 15.872                            | General Electric   | USD    | 140.103     | 0,08               |
| 4                                 | General Mills  | USD    | 210         | 0,00               |
| 8                                 | General Motors   | USD    | 262         | 0,00               |
| 1                                 | Genuine Parts  | USD    | 69          | 0,00               |
| 7.492                             | Gilead Sciences  | USD    | 356.742     | 0,21               |
| 2                                 | Global Payments  | USD    | 322         | 0,00               |
| 0                                 | Globe Life   | USD    | 13          | 0,00               |
| 1                                 | GoDaddy – A –  | USD    | 70          | 0,00               |
| 2                                 | Goldman Sachs Group  | USD    | 445         | 0,00               |
| 578                               | Guardant Health  | USD    | 60.888      | 0,04               |
| 0                                 | Guidewire Software   | USD    | 11          | 0,00               |
| 87                                | Haemonetics  | USD    | 8.487       | 0,00               |
| 9                                 | Halliburton  | USD    | 136         | 0,00               |
| 6.224                             | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 322.678     | 0,19               |
| 813                               | Harsco   | USD    | 11.950      | 0,01               |
| 1                                 | Hartford Financial Services Group  | USD    | 37          | 0,00               |
| 1                                 | Hasbro   | USD    | 64          | 0,00               |
| 2                                 | HCA Healthcare   | USD    | 232         | 0,00               |
| 180                               | HealthEquity   | USD    | 10.228      | 0,01               |
| 3                                 | Healthpeak Properties  | USD    | 77          | 0,00               |
| 1                                 | HEICO – A –  | USD    | 57          | 0,00               |
| 0                                 | Henry Schein   | USD    | 21          | 0,00               |
| 359                               | Herbalife Nutrition  | USD    | 14.100      | 0,01               |
| 1                                 | Hershey  | USD    | 151         | 0,00               |
| 1                                 | Hess   | USD    | 45          | 0,00               |
| 7                                 | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 64          | 0,00               |
| 2                                 | Hilton Worldwide Holdings  | USD    | 141         | 0,00               |
| 794                               | HMS Holdings   | USD    | 23.854      | 0,01               |
| 1                                 | Hologic  | USD    | 89          | 0,00               |
| 7                                 | Home Depot   | USD    | 1.477       | 0,00               |
| 600                               | Honeywell International  | USD    | 104.285     | 0,06               |
| 2                                 | Horizon Therapeutics   | USD    | 132         | 0,00               |
| 3                                 | Hormel Foods   | USD    | 109         | 0,00               |
| 0                                 | Host Hotels & Resorts  | USD    | 4           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                  |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 3                                 | Howmet Aerospace   | USD    | 65          | 0,00               |
| 4.040                             | HP   | USD    | 81.188      | 0,05               |
| 0                                 | HubSpot  | USD    | 86          | 0,00               |
| 1                                 | Humana   | USD    | 299         | 0,00               |
| 7                                 | Huntington Bancshares  | USD    | 70          | 0,00               |
| 0                                 | Huntington Ingalls Industries  | USD    | 57          | 0,00               |
| 300                               | Huron Consulting Group   | USD    | 14.456      | 0,01               |
| 1                                 | IDEX   | USD    | 120         | 0,00               |
| 0                                 | IDEXX Laboratories   | USD    | 181         | 0,00               |
| 2                                 | Illinois Tool Works  | USD    | 351         | 0,00               |
| 1.117                             | Illumina   | USD    | 337.915     | 0,20               |
| 2                                 | Incyte   | USD    | 127         | 0,00               |
| 645                               | Infinera   | USD    | 5.527       | 0,00               |
| 2                                 | Ingersoll Rand   | USD    | 62          | 0,00               |
| 172                               | Insight Enterprises  | USD    | 10.672      | 0,01               |
| 0                                 | Insulet  | USD    | 58          | 0,00               |
| 3.717                             | Intel  | USD    | 151.345     | 0,09               |
| 0                                 | InterActiveCorp  | USD    | 51          | 0,00               |
| 2.406                             | Intercontinental Exchange  | USD    | 226.751     | 0,13               |
| 1.158                             | International Business Machines  | USD    | 119.151     | 0,07               |
| 856                               | International Flavors & Fragrances   | USD    | 76.145      | 0,04               |
| 2                                 | International Paper  | USD    | 88          | 0,00               |
| 1                                 | Interpublic Group of Companies   | USD    | 21          | 0,00               |
| 1.364                             | Intuit   | USD    | 423.603     | 0,25               |
| 631                               | Intuitive Surgical   | USD    | 422.162     | 0,25               |
| 1                                 | Invesco  | USD    | 16          | 0,00               |
| 3                                 | Invitation Homes   | USD    | 70          | 0,00               |
| 2                                 | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 88          | 0,00               |
| 0                                 | IPG Photonics  | USD    | 69          | 0,00               |
| 2.220                             | IQVIA Holdings   | USD    | 325.012     | 0,19               |
| 5.672                             | Iron Mountain  | USD    | 136.653     | 0,08               |
| 560                               | iStar  | USD    | 6.793       | 0,00               |
| 352                               | Itron  | USD    | 27.617      | 0,02               |
| 0                                 | Jack Henry & Associates  | USD    | 32          | 0,00               |
| 1                                 | Jacobs Engineering Group   | USD    | 103         | 0,00               |
| 0                                 | JB Hunt Transport Services   | USD    | 28          | 0,00               |
| 1                                 | JM Smucker   | USD    | 104         | 0,00               |
| 115                               | John Wiley & Sons – A –  | USD    | 4.279       | 0,00               |
| 9.308                             | Johnson Controls International   | USD    | 354.440     | 0,21               |
| 618                               | Jones Lang LaSalle   | USD    | 74.956      | 0,04               |
| 3.659                             | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 380.013     | 0,22               |
| 1                                 | Juniper Networks   | USD    | 23          | 0,00               |
| 1.233                             | Kansas City Southern   | USD    | 205.671     | 0,12               |
| 3.574                             | KB Home  | USD    | 97.910      | 0,06               |
| 408                               | KBR  | USD    | 10.325      | 0,01               |
| 2                                 | Kellogg  | USD    | 117         | 0,00               |
| 4                                 | Keurig Dr Pepper   | USD    | 101         | 0,00               |
| 9                                 | KeyCorp  | USD    | 122         | 0,00               |
| 1                                 | Keysight Technologies  | USD    | 87          | 0,00               |
| 2.294                             | Kimberly-Clark   | USD    | 252.821     | 0,15               |
| 13                                | Kinder Morgan  | USD    | 146         | 0,00               |
| 4                                 | KKR & Co – A –   | USD    | 149         | 0,00               |
| 1                                 | KLA  | USD    | 179         | 0,00               |
| 1                                 | Knight-Swift Transportation Holdings   | USD    | 29          | 0,00               |
| 1.085                             | Knowles  | USD    | 16.340      | 0,01               |
| 79.014                            | Kosmos Energy  | USD    | 151.757     | 0,09               |
| 6                                 | Kraft Heinz  | USD    | 157         | 0,00               |
| 535                               | Kraton   | USD    | 12.153      | 0,01               |
| 3.952                             | Kroger   | USD    | 102.570     | 0,06               |
| 1                                 | L3Harris Technologies  | USD    | 192         | 0,00               |
| 0                                 | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 65          | 0,00               |
| 685                               | Lam Research   | USD    | 264.274     | 0,15               |
| 2                                 | Lamb Weston Holdings   | USD    | 104         | 0,00               |
| 1.862                             | Las Vegas Sands  | USD    | 90.699      | 0,05               |
| 4.007                             | Legend Biotech – ADR –   | USD    | 92.217      | 0,05               |
| 1                                 | Leidos Holdings  | USD    | 83          | 0,00               |
| 5.482                             | Lennar – A –   | USD    | 341.543     | 0,20               |
| 78                                | Lennar – B –   | USD    | 3.878       | 0,00               |
| 0                                 | Lennox International   | USD    | 45          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Broadband  | USD    | 85          | 0,00               |
| 1                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –  | USD    | 25          | 0,00               |
| 0                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –  | USD    | 10          | 0,00               |
| 3.006                             | Liberty Media-Liberty Formula One – C –  | USD    | 104.662     | 0,06               |
| 2                                 | Lincoln National   | USD    | 66          | 0,00               |
| 393                               | Liquidity Services   | USD    | 5.110       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 190                               | Lithia Motors – A –  | USD    | 45.511      | 0,03               |
| 1                                 | Live Nation Entertainment  | USD    | 77          | 0,00               |
| 1                                 | LKQ  | USD    | 40          | 0,00               |
| 2                                 | Lockheed Martin  | USD    | 491         | 0,00               |
| 1                                 | Loews  | USD    | 35          | 0,00               |
| 1.431                             | Lowe's Cos   | USD    | 187.741     | 0,11               |
| 1                                 | LyondellBasell Industries – A –  | USD    | 103         | 0,00               |
| 1                                 | M&T Bank   | USD    | 88          | 0,00               |
| 464                               | MACOM Technology Solutions Holdings  | USD    | 20.861      | 0,01               |
| 4                                 | Marathon Petroleum   | USD    | 133         | 0,00               |
| 0                                 | Markel   | USD    | 60          | 0,00               |
| 0                                 | MarketAxess Holdings   | USD    | 109         | 0,00               |
| 2                                 | Marriott International – A –   | USD    | 173         | 0,00               |
| 4                                 | Marsh & McLennan Cos   | USD    | 344         | 0,00               |
| 646                               | Martin Marietta Materials  | USD    | 150.001     | 0,09               |
| 4                                 | Marvell Technology Group   | USD    | 147         | 0,00               |
| 2                                 | Masco  | USD    | 69          | 0,00               |
| 0                                 | Masimo   | USD    | 66          | 0,00               |
| 1.733                             | Mastercard – A –   | USD    | 505.555     | 0,29               |
| 1                                 | Match Group  | USD    | 175         | 0,00               |
| 437                               | Matthews International – A –   | USD    | 10.512      | 0,01               |
| 2                                 | Maxim Integrated Products  | USD    | 140         | 0,00               |
| 2                                 | McCormick & Co   | USD    | 152         | 0,00               |
| 5                                 | McDonald's   | USD    | 843         | 0,00               |
| 1.157                             | McKesson   | USD    | 164.478     | 0,10               |
| 4                                 | Medical Properties Trust   | USD    | 64          | 0,00               |
| 401                               | MEDNAX   | USD    | 8.036       | 0,00               |
| 5.167                             | Merck & Co   | USD    | 345.421     | 0,20               |
| 312                               | Mercury Systems  | USD    | 22.444      | 0,01               |
| 549                               | Merit Medical Systems  | USD    | 24.911      | 0,01               |
| 3.185                             | MetLife  | USD    | 122.203     | 0,07               |
| 0                                 | Mettler-Toledo International   | USD    | 186         | 0,00               |
| 3                                 | MGM Resorts International  | USD    | 75          | 0,00               |
| 2.282                             | Microchip Technology   | USD    | 257.590     | 0,15               |
| 10.552                            | Micron Technology  | USD    | 648.345     | 0,38               |
| 10.046                            | Microsoft  | USD    | 1.826.191   | 1,06               |
| 1                                 | Mid-America Apartment Communities  | USD    | 83          | 0,00               |
| 2                                 | Moderna  | USD    | 185         | 0,00               |
| 947                               | Mohawk Industries  | USD    | 109.089     | 0,06               |
| 709                               | Molina Healthcare  | USD    | 123.202     | 0,07               |
| 2                                 | Molson Coors Beverage – B –  | USD    | 90          | 0,00               |
| 10.640                            | Mondelez International – A –   | USD    | 508.439     | 0,30               |
| 0                                 | MongoDB  | USD    | 79          | 0,00               |
| 0                                 | Monolithic Power Systems   | USD    | 78          | 0,00               |
| 340                               | Monro  | USD    | 14.828      | 0,01               |
| 2.437                             | Monster Beverage   | USD    | 184.232     | 0,11               |
| 1                                 | Moody's  | USD    | 248         | 0,00               |
| 8.546                             | Morgan Stanley   | USD    | 478.676     | 0,28               |
| 4                                 | Mosaic   | USD    | 70          | 0,00               |
| 1                                 | Motorola Solutions   | USD    | 130         | 0,00               |
| 182                               | MSCI   | USD    | 66.248      | 0,04               |
| 290                               | MTS Systems  | USD    | 13.763      | 0,01               |
| 1                                 | Nasdaq   | USD    | 91          | 0,00               |
| 646                               | National Bank Holdings – A –   | USD    | 17.283      | 0,01               |
| 2                                 | NetApp   | USD    | 104         | 0,00               |
| 109                               | Netflix  | USD    | 48.033      | 0,03               |
| 1                                 | Neurocrine Biosciences   | USD    | 90          | 0,00               |
| 2                                 | Newell Brands  | USD    | 30          | 0,00               |
| 5                                 | Newmont  | USD    | 254         | 0,00               |
| 13                                | NextEra Energy   | USD    | 792         | 0,00               |
| 3.460                             | NextEra Energy Partners  | USD    | 189.592     | 0,11               |
| 1.341                             | NexTier Oilfield Solutions   | USD    | 3.769       | 0,00               |
| 7                                 | NIKE – B –   | USD    | 862         | 0,00               |
| 3                                 | NiSource   | USD    | 49          | 0,00               |
| 1                                 | Nordson  | USD    | 97          | 0,00               |
| 2                                 | Norfolk Southern   | USD    | 308         | 0,00               |
| 2.167                             | Northern Trust   | USD    | 164.957     | 0,10               |
| 1                                 | Northrop Grumman   | USD    | 231         | 0,00               |
| 2                                 | NortonLifeLock   | USD    | 42          | 0,00               |
| 181                               | Novanta  | USD    | 17.516      | 0,01               |
| 1                                 | NRG Energy   | USD    | 15          | 0,00               |
| 251                               | Nu Skin Enterprises – A –  | USD    | 11.202      | 0,01               |
| 2                                 | Nucor  | USD    | 81          | 0,00               |
| 1.437                             | NVIDIA   | USD    | 613.485     | 0,36               |
| 0                                 | NVR  | USD    | 73          | 0,00               |
| 5                                 | Occidental Petroleum   | USD    | 74          | 0,00               |
| 315                               | Ocance International   | USD    | 2.045       | 0,00               |
| 1                                 | OGE Energy   | USD    | 37          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1                                 | Okt  | USD    | 165         | 0,00               |
| 1                                 | Old Dominion Freight Line  | USD    | 87          | 0,00               |
| 345                               | Omega Healthcare Investors   | USD    | 10.251      | 0,01               |
| 1                                 | Omnicom Group  | USD    | 39          | 0,00               |
| 5.500                             | ON Semiconductor   | USD    | 147.132     | 0,09               |
| 3                                 | ONEOK  | USD    | 100         | 0,00               |
| 6.003                             | Oracle   | USD    | 317.397     | 0,18               |
| 0                                 | O'Reilly Automotive  | USD    | 164         | 0,00               |
| 921                               | Oshkosh  | USD    | 64.785      | 0,04               |
| 3                                 | Otis Worldwide   | USD    | 157         | 0,00               |
| 1                                 | Owens Corning  | USD    | 69          | 0,00               |
| 326                               | PACCAR   | USD    | 22.966      | 0,01               |
| 732                               | Pacific Premier Bancorp  | USD    | 18.734      | 0,01               |
| 1                                 | Packaging Corp of America  | USD    | 62          | 0,00               |
| 362                               | PacWest Bancorp  | USD    | 7.523       | 0,00               |
| 1                                 | Palo Alto Networks   | USD    | 203         | 0,00               |
| 748                               | Parker-Hannifin  | USD    | 166.494     | 0,10               |
| 2                                 | Paychex  | USD    | 131         | 0,00               |
| 0                                 | Paycom Software  | USD    | 144         | 0,00               |
| 4.634                             | PayPal Holdings  | USD    | 886.940     | 0,52               |
| 1                                 | Peloton Interactive – A –  | USD    | 140         | 0,00               |
| 1.346                             | PepsiCo  | USD    | 163.115     | 0,10               |
| 2.333                             | PerkinElmer  | USD    | 273.635     | 0,16               |
| 36                                | Pfizer   | USD    | 1.072       | 0,00               |
| 1.463                             | Phillips 66  | USD    | 83.609      | 0,05               |
| 1                                 | Pinnacle West Capital  | USD    | 52          | 0,00               |
| 1.753                             | Pinterest – A –  | USD    | 94.403      | 0,05               |
| 642                               | Pioneer Natural Resources  | USD    | 59.718      | 0,03               |
| 3.848                             | PNC Financial Services Group   | USD    | 468.553     | 0,27               |
| 0                                 | Pool   | USD    | 75          | 0,00               |
| 1                                 | PPG Industries   | USD    | 162         | 0,00               |
| 6                                 | PPL  | USD    | 134         | 0,00               |
| 359                               | Prestige Consumer Healthcare   | USD    | 10.222      | 0,01               |
| 1                                 | Principal Financial Group  | USD    | 43          | 0,00               |
| 5.722                             | Procter & Gamble   | USD    | 650.720     | 0,38               |
| 4                                 | Progressive  | USD    | 335         | 0,00               |
| 4                                 | Prologis   | USD    | 365         | 0,00               |
| 243                               | Providence Service   | USD    | 27.549      | 0,02               |
| 2                                 | Prudential Financial   | USD    | 151         | 0,00               |
| 1                                 | PTC  | USD    | 62          | 0,00               |
| 3                                 | Public Service Enterprise Group  | USD    | 148         | 0,00               |
| 1                                 | Public Storage   | USD    | 188         | 0,00               |
| 2                                 | PulteGroup   | USD    | 72          | 0,00               |
| 1                                 | Qorvo  | USD    | 109         | 0,00               |
| 437                               | QTS Realty Trust – A –   | USD    | 22.095      | 0,01               |
| 4.601                             | QUALCOMM   | USD    | 572.909     | 0,33               |
| 1                                 | Quest Diagnostics  | USD    | 59          | 0,00               |
| 155                               | Quidel   | USD    | 22.687      | 0,01               |
| 1                                 | Raymond James Financial  | USD    | 67          | 0,00               |
| 10                                | Raytheon Technologies  | USD    | 596         | 0,00               |
| 2                                 | Realty Income  | USD    | 119         | 0,00               |
| 1                                 | Regency Centers  | USD    | 50          | 0,00               |
| 270                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 106.414     | 0,06               |
| 7                                 | Regions Financial  | USD    | 88          | 0,00               |
| 1                                 | Reinsurance Group of America   | USD    | 54          | 0,00               |
| 2                                 | Republic Services  | USD    | 139         | 0,00               |
| 1                                 | ResMed   | USD    | 138         | 0,00               |
| 1.969                             | Ring Energy  | USD    | 1.062       | 0,00               |
| 240                               | RingCentral – A –  | USD    | 74.299      | 0,04               |
| 1.369                             | Rockwell Automation  | USD    | 280.630     | 0,16               |
| 137                               | Rogers   | USD    | 17.420      | 0,01               |
| 1                                 | Roku   | USD    | 159         | 0,00               |
| 2                                 | Rollins  | USD    | 66          | 0,00               |
| 1                                 | Roper Technologies   | USD    | 227         | 0,00               |
| 2                                 | Ross Stores  | USD    | 208         | 0,00               |
| 2                                 | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 94          | 0,00               |
| 1                                 | Royalty Pharma – A –   | USD    | 59          | 0,00               |
| 395                               | RPC  | USD    | 1.018       | 0,00               |
| 2.063                             | RPM International  | USD    | 153.027     | 0,09               |
| 356                               | S&P Global   | USD    | 95.610      | 0,06               |
| 2.022                             | salesforce.com   | USD    | 367.766     | 0,21               |
| 251                               | Samsonte International 144A  | HKD    | 363         | 0,00               |
| 1                                 | Sarepta Therapeutics   | USD    | 124         | 0,00               |
| 1                                 | SBA Communications   | USD    | 142         | 0,00               |
| 2.502                             | Schlumberger   | USD    | 44.647      | 0,03               |
| 2                                 | Seagate Technology   | USD    | 92          | 0,00               |
| 1                                 | Seagen   | USD    | 158         | 0,00               |
| 1                                 | Sealed Air   | USD    | 33          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.339                             | SEI Investments  | USD    | 62.905      | 0,04               |
| 605                               | Sempra Energy  | USD    | 62.949      | 0,04               |
| 2                                 | Sensata Technologies Holding   | USD    | 77          | 0,00               |
| 1                                 | ServiceNow   | USD    | 574         | 0,00               |
| 336                               | Sherwin-Williams   | USD    | 201.631     | 0,12               |
| 58                                | Signature Bank   | USD    | 6.387       | 0,00               |
| 358                               | Silgan Holdings  | USD    | 10.852      | 0,01               |
| 2                                 | Simon Property Group   | USD    | 139         | 0,00               |
| 1                                 | Skyworks Solutions   | USD    | 121         | 0,00               |
| 2                                 | Slack Technologies – A –   | USD    | 63          | 0,00               |
| 5                                 | Snap – A –   | USD    | 218         | 0,00               |
| 0                                 | Snap-on  | USD    | 26          | 0,00               |
| 0                                 | Snowflake – A –  | USD    | 45          | 0,00               |
| 717                               | Solar Capital  | USD    | 10.260      | 0,01               |
| 975                               | Sonos  | USD    | 18.644      | 0,01               |
| 7                                 | Southern   | USD    | 334         | 0,00               |
| 3.826                             | Southwest Airlines   | USD    | 145.745     | 0,08               |
| 596                               | SP Plus  | USD    | 14.044      | 0,01               |
| 1.473                             | Splunk   | USD    | 204.478     | 0,12               |
| 2                                 | Square – A –   | USD    | 371         | 0,00               |
| 2                                 | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 102         | 0,00               |
| 631                               | STAG Industrial  | USD    | 16.152      | 0,01               |
| 1                                 | Stanley Black & Decker   | USD    | 129         | 0,00               |
| 3.076                             | Starbucks  | USD    | 268.935     | 0,16               |
| 2                                 | State Street   | USD    | 112         | 0,00               |
| 2.949                             | Steel Dynamics   | USD    | 88.857      | 0,05               |
| 0                                 | STERIS   | USD    | 77          | 0,00               |
| 2                                 | Stryker  | USD    | 464         | 0,00               |
| 562                               | Sun Communities  | USD    | 69.855      | 0,04               |
| 363                               | Supernus Pharmaceuticals   | USD    | 7.465       | 0,00               |
| 0                                 | SVB Financial Group  | USD    | 108         | 0,00               |
| 3                                 | Synchrony Financial  | USD    | 93          | 0,00               |
| 1.536                             | Synopsys   | USD    | 325.448     | 0,19               |
| 3                                 | Sysco  | USD    | 167         | 0,00               |
| 1.590                             | T Rowe Price Group   | USD    | 196.710     | 0,11               |
| 0                                 | Take-Two Interactive Software  | USD    | 73          | 0,00               |
| 2.782                             | Target   | USD    | 401.405     | 0,23               |
| 312                               | TCF Financial  | USD    | 9.434       | 0,01               |
| 934                               | Team   | USD    | 8.317       | 0,00               |
| 1                                 | Teladoc Health   | USD    | 117         | 0,00               |
| 0                                 | Teledyne Technologies  | USD    | 83          | 0,00               |
| 0                                 | Teleflex   | USD    | 80          | 0,00               |
| 1                                 | Teradyne   | USD    | 96          | 0,00               |
| 5                                 | Tesla  | USD    | 2.692       | 0,00               |
| 191                               | Texas Capital Bancshares   | USD    | 9.302       | 0,01               |
| 2.295                             | Texas Instruments  | USD    | 307.857     | 0,18               |
| 1                                 | Textron  | USD    | 45          | 0,00               |
| 1.080                             | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 411.304     | 0,24               |
| 1                                 | Tiffany & Co   | USD    | 83          | 0,00               |
| 448                               | Titan Machinery  | USD    | 7.157       | 0,00               |
| 2.474                             | TJX Cos  | USD    | 138.104     | 0,08               |
| 2.163                             | T-Mobile   | USD    | 238.400     | 0,14               |
| 930                               | TopBuild   | USD    | 139.973     | 0,08               |
| 1                                 | Tractor Supply   | USD    | 76          | 0,00               |
| 0                                 | Trade Desk – A –   | USD    | 160         | 0,00               |
| 289                               | TransDigm Group  | USD    | 146.257     | 0,09               |
| 2                                 | TransUnion   | USD    | 145         | 0,00               |
| 2                                 | Travelers  | USD    | 191         | 0,00               |
| 352                               | TreeHouse Foods  | USD    | 12.239      | 0,01               |
| 1                                 | Trimble  | USD    | 58          | 0,00               |
| 10                                | Truist Financial   | USD    | 372         | 0,00               |
| 268                               | Twilio – A –   | USD    | 74.251      | 0,04               |
| 3.431                             | Twitter  | USD    | 151.862     | 0,09               |
| 0                                 | Tyler Technologies   | USD    | 97          | 0,00               |
| 1.789                             | Tyson Foods – A –  | USD    | 94.220      | 0,05               |
| 1.798                             | Uber Technologies  | USD    | 74.954      | 0,04               |
| 2                                 | UDR  | USD    | 69          | 0,00               |
| 0                                 | UGI  | USD    | 12          | 0,00               |
| 0                                 | Ulta Beauty  | USD    | 98          | 0,00               |
| 4.570                             | Under Armour – A –   | USD    | 64.124      | 0,04               |
| 4                                 | Union Pacific  | USD    | 691         | 0,00               |
| 2.787                             | United Parcel Service – B –  | USD    | 383.616     | 0,22               |
| 0                                 | United Rentals   | USD    | 56          | 0,00               |
| 6                                 | UnitedHealth Group   | USD    | 1.696       | 0,00               |
| 417                               | Unitil   | USD    | 15.095      | 0,01               |
| 0                                 | Universal Health Services – B –  | USD    | 40          | 0,00               |
| 3.313                             | US Bancorp   | USD    | 126.155     | 0,07               |
| 3.591                             | US Foods Holding   | USD    | 97.765      | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Profile 6 31-12-2020**


| Hoeveelheid                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|------------------------------------|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                    |  |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>           |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |                   |                    |
| 2.227                              | US Xpress Enterprises – A –  | USD    | 12.449            | 0,01               |
| 208                                | Vail Resorts   | USD    | 47.430            | 0,03               |
| 3                                  | Valero Energy  | USD    | 117               | 0,00               |
| 0                                  | Varian Medical Systems   | USD    | 62                | 0,00               |
| 1                                  | Veeva Systems – A –  | USD    | 163               | 0,00               |
| 3                                  | Ventas   | USD    | 120               | 0,00               |
| 2                                  | VEREIT   | USD    | 48                | 0,00               |
| 1                                  | VeriSign   | USD    | 100               | 0,00               |
| 2.095                              | Verisk Analytics   | USD    | 355.526           | 0,21               |
| 576                                | Veritex Holdings   | USD    | 12.080            | 0,01               |
| 17.677                             | Verizon Communications   | USD    | 848.774           | 0,49               |
| 2                                  | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 359               | 0,00               |
| 5.266                              | VF   | USD    | 367.597           | 0,21               |
| 4.691                              | ViacomCBS – B –  | USD    | 142.841           | 0,08               |
| 11                                 | Viatris  | USD    | 169               | 0,00               |
| 3                                  | VICI Properties  | USD    | 68                | 0,00               |
| 3.493                              | Visa – A –   | USD    | 624.496           | 0,36               |
| 0                                  | Vistra   | USD    | 5                 | 0,00               |
| 0                                  | VMware – A –   | USD    | 19                | 0,00               |
| 2                                  | Vornado Realty Trust   | USD    | 49                | 0,00               |
| 174                                | Voya Financial   | USD    | 8.383             | 0,00               |
| 1                                  | Vulcan Materials   | USD    | 99                | 0,00               |
| 782                                | Wabash National  | USD    | 11.015            | 0,01               |
| 1.729                              | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 56.361            | 0,03               |
| 9                                  | Walmart  | USD    | 1.047             | 0,00               |
| 1.831                              | Walt Disney  | USD    | 271.197           | 0,16               |
| 1.448                              | Waste Connections  | USD    | 121.353           | 0,07               |
| 4.226                              | Waste Management   | USD    | 407.353           | 0,24               |
| 1                                  | Waters   | USD    | 130               | 0,00               |
| 0                                  | Wayfair – A –  | USD    | 69                | 0,00               |
| 2                                  | WEC Energy Group   | USD    | 146               | 0,00               |
| 3                                  | Welltower  | USD    | 136               | 0,00               |
| 1                                  | West Pharmaceutical Services   | USD    | 124               | 0,00               |
| 1                                  | Western Digital  | USD    | 39                | 0,00               |
| 2                                  | Western Union  | USD    | 38                | 0,00               |
| 2.682                              | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 160.465           | 0,09               |
| 2                                  | Westrock   | USD    | 82                | 0,00               |
| 8.362                              | Weyerhaeuser   | USD    | 229.149           | 0,13               |
| 0                                  | Whirlpool  | USD    | 53                | 0,00               |
| 7                                  | Williams Cos   | USD    | 120               | 0,00               |
| 487                                | WillScot Mobile Mini Holdings  | USD    | 9.213             | 0,01               |
| 545                                | Workday – A –  | USD    | 106.785           | 0,06               |
| 213                                | World Wrestling Entertainment – A –  | USD    | 8.368             | 0,00               |
| 1                                  | WP Carey   | USD    | 81                | 0,00               |
| 0                                  | WR Berkley   | USD    | 23                | 0,00               |
| 0                                  | WW Grainger  | USD    | 83                | 0,00               |
| 0                                  | Wynn Resorts   | USD    | 29                | 0,00               |
| 3                                  | Xcel Energy  | USD    | 176               | 0,00               |
| 1                                  | Xilinx   | USD    | 173               | 0,00               |
| 244                                | Xperi Holding  | USD    | 4.176             | 0,00               |
| 0                                  | XPO Logistics  | USD    | 23                | 0,00               |
| 5.923                              | Xylem  | USD    | 492.710           | 0,29               |
| 468                                | Yum! Brands  | USD    | 41.515            | 0,02               |
| 0                                  | Zebra Technologies – A –   | USD    | 133               | 0,00               |
| 1                                  | Zendesck   | USD    | 83                | 0,00               |
| 1                                  | Zillow Group – C –   | USD    | 85                | 0,00               |
| 373                                | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 46.966            | 0,03               |
| 1.888                              | Zions Bancorp  | USD    | 67.029            | 0,04               |
| 3                                  | Zoetis   | USD    | 444               | 0,00               |
| 1                                  | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 296               | 0,00               |
| 0                                  | Zscaler  | USD    | 67                | 0,00               |
|                                    |  |        | <b>51.303.201</b> | <b>29,91</b>       |
| <b>Vietnam</b>                     |  |        |                   |                    |
| 31.439                             | Vietnam Dairy Products   | VND    | 121.115           | 0,07               |
| 12.977                             | Vincom Retail  | VND    | 14.427            | 0,01               |
| 126.375                            | Vinh Hoan  | VND    | 185.250           | 0,11               |
|                                    |  |        | <b>320.792</b>    | <b>0,19</b>        |
| <b>GARANTIES</b>                   |  |        |                   |                    |
| <b>Australië</b>                   |  |        |                   |                    |
| 133                                | FPT 31/03/21 *   | USD    | 277               | 0,00               |
|                                    |  |        | <b>277</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b> |  |        |                   |                    |
| <b>Frankrijk</b>                   |  |        |                   |                    |
| 77                                 | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 9.284.237         | 5,42               |
|                                    |  |        | <b>9.284.237</b>  | <b>5,42</b>        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 6 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |               |                    |
|   | <b>Guernsey</b>  |        | EUR           | %                  |
| 65.324  | Syncona Limited  | GBP    | 190.477       | 0,11               |
|   |  |        | 190.477       | 0,11               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 168.247.949   | 98,09              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 6 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |               |                    |
|   | <b>India</b>   |        | EUR           | %                  |
| 165   | Tata Steel *   | INR    | 1.140         | 0,00               |
|   |  |        | 1.140         | 0,00               |
|   | <b>Spanje</b>  |        | EUR           |                    |
| 3   | Telefonica *   | EUR    | 9             | 0,00               |
|   |  |        | 9             | 0,00               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 1.149         | 0,00               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 168.249.098   | 98,09              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Profile 6 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                 | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| 0                                     | EURO STOXX 50 Index Future   | 3-21        | EUR    | 95                             | 1   | 0,00               |
| 0                                     | FTSE 100 Index Future        | 3-21        | GBP    | 48                             | (1)   | (0,00)             |
| 4                                     | MSCI Emerging Markets Future | 3-21        | USD    | 196.041                        | 594   | 0,00               |
| 0                                     | S&P 500 E-mini Index Future  | 3-21        | USD    | 688                            | 13  | 0,00               |
| 0                                     | Swiss Market Index Future    | 3-21        | CHF    | 33                             | 1   | 0,00               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |                              |             |        |                                | 608   | 0,00               |
| DERIVATEN                             |                              |             |        |                                | 608   | 0,00               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                              |             |        |                                | 3.284.080   | 1,91               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                              |             |        |                                | <b>171.533.786</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Angola</b>     |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.230             | Angolan Government<br>International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25         | 1.898            | 0,03                      |
| 158               | Angolan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Duitsland)   | USD    | 8,250% | 9-5-28           | 124              | 0,00                      |
| 636               | Angolan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 8,250% | 9-5-28           | 500              | 0,01                      |
| 448               | Angolan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28           | 352              | 0,01                      |
| 598               | Angolan Government<br>International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29         | 461              | 0,01                      |
| 82                | Angolan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 9,375% | 8-5-48           | 64               | 0,00                      |
| 158               | Angolan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48           | 122              | 0,00                      |
| 144               | Angolan Government<br>International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49         | 109              | 0,00                      |
|                   |   |        |        |                  | 3.630            | 0,06                      |
| <b>Argentinië</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 821               | Argentine Republic Government<br>International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29           | 292              | 0,01                      |
| 3.457             | Argentine Republic Government<br>International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30           | 1.150            | 0,02                      |
| 2.922             | Argentine Republic Government<br>International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38           | 981              | 0,02                      |
| 318               | Argentine Republic Government<br>International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41           | 99               | 0,00                      |
| 716               | Provincia de Buenos Aires via<br>Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21           | 240              | 0,00                      |
| 122               | Provincia de Buenos Aires via<br>Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23          | 41               | 0,00                      |
| 5.881             | Provincia de Buenos Aires via<br>Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24          | 2.013            | 0,03                      |
| 966               | YPF   | USD    | 8,500% | 23-3-25          | 644              | 0,01                      |
| 456               | YPF   | USD    | 8,500% | 28-7-25          | 287              | 0,00                      |
| 2.713             | YPF   | USD    | 6,950% | 21-7-27          | 1.605            | 0,03                      |
|                   |   |        |        |                  | 7.352            | 0,12                      |
| <b>Armenië</b>    |   |        |        |                  |                  |                           |
| 5.578             | Republic of Armenia<br>International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29          | 4.621            | 0,07                      |
|                   |   |        |        |                  | 4.621            | 0,07                      |
| <b>Australië</b>  |   |        |        |                  |                  |                           |
| 11.641            | Australia & New Zealand<br>Banking Group  | EUR    | 2,500% | 16-1-24          | 12.671           | 0,20                      |
| 9.312             | Commonwealth Bank of<br>Australia   | EUR    | 0,875% | 19-2-29          | 10.120           | 0,16                      |
| 2.328             | National Australia Bank   | EUR    | 0,625% | 30-8-23          | 2.386            | 0,04                      |
| 9.312             | Transurban Finance  | EUR    | 1,750% | 29-3-28          | 10.323           | 0,16                      |
| 2.328             | Westpac Banking   | EUR    | 0,375% | 5-3-23           | 2.363            | 0,04                      |
|                   |   |        |        |                  | 37.863           | 0,60                      |
| <b>Oostenrijk</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 847               | ams   | EUR    | 6,000% | 31-7-25          | 901              | 0,01                      |
| 2.328             | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit<br>und Wirtschaft und<br>Oesterreichische Postsparkasse                                  | EUR    | 0,375% | 3-9-27           | 2.310            | 0,04                      |
| 2.328             | Erste Group Bank  | EUR    | 0,375% | 16-4-24          | 2.371            | 0,04                      |
| 2.328             | Erste Group Bank  | EUR    | 0,050% | 16-9-25          | 2.342            | 0,04                      |
| 4.656             | Erste Group Bank  | EUR    | 0,875% | 13-5-27          | 4.913            | 0,08                      |
| 4.656             | Erste Group Bank  | EUR    | 0,010% | 11-9-29          | 4.786            | 0,07                      |
| 2.328             | Erste Group Bank  | EUR    | 0,100% | 15-1-30          | 2.411            | 0,04                      |
| 4.656             | Erste Group Bank  | EUR    | 1,000% | 10-6-30          | 4.703            | 0,07                      |
| 521               | Klabin Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49           | 546              | 0,01                      |
| 2.328             | Raiffeisen Bank International   | EUR    | 1,500% | 12-3-30          | 2.330            | 0,04                      |
| 12.805            | Republic of Austria<br>Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22         | 13.804           | 0,22                      |
| 18.253            | Republic of Austria<br>Government Bond 144A   | EUR    | 1,650% | 21-10-24         | 19.918           | 0,32                      |
| 24.911            | Republic of Austria<br>Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27          | 26.726           | 0,42                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.524                       | Suzano Austria  | USD    | 5,000% | 15-1-30          | 1.416            | 0,02                      |
| 2.423                       | Suzano Austria  | USD    | 3,750% | 15-1-31          | 2.104            | 0,03                      |
|                             |   |        |        |                  | 91.581           | 1,45                      |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.805                       | Republic of Azerbaijan<br>International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32           | 1.566            | 0,03                      |
| 516                         | Southern Gas Corridor<br>(verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26          | 511              | 0,01                      |
| 860                         | Southern Gas Corridor<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)   | USD    | 6,875% | 24-3-26          | 852              | 0,01                      |
| 3.095                       | State Oil of the Azerbaijan<br>Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30          | 3.261            | 0,05                      |
|                             |   |        |        |                  | 6.190            | 0,10                      |
| <b>Bahrein</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.534                       | Bahrain Government<br>International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26          | 1.463            | 0,02                      |
| 224                         | Bahrain Government<br>International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47          | 215              | 0,01                      |
| 906                         | Oil and Gas Holding   | USD    | 7,625% | 7-11-24          | 832              | 0,01                      |
| 328                         | Oil and Gas Holding   | USD    | 7,500% | 25-10-27         | 307              | 0,01                      |
| 762                         | Oil and Gas Holding   | USD    | 8,375% | 7-11-28          | 737              | 0,01                      |
|                             |   |        |        |                  | 3.554            | 0,06                      |
| <b>Wit-Rusland</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 740                         | Development Bank of the<br>Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24           | 617              | 0,01                      |
| 147                         | Republic of Belarus<br>International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23          | 126              | 0,00                      |
| 184                         | Republic of Belarus<br>International Bond<br>(verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,625% | 29-6-27          | 166              | 0,01                      |
| 822                         | Republic of Belarus<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27          | 742              | 0,01                      |
| 844                         | Republic of Belarus<br>International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30          | 701              | 0,01                      |
| 3.677                       | Republic of Belarus Ministry of<br>Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31          | 3.063            | 0,05                      |
|                             |   |        |        |                  | 5.415            | 0,09                      |
| <b>België</b>               |   |        |        |                  |                  |                           |
| 12.804                      | Anheuser-Busch InBev  | EUR    | 1,150% | 22-1-27          | 13.675           | 0,22                      |
| 2.328                       | KBC Group   | EUR    | 0,875% | 27-6-23          | 2.393            | 0,04                      |
| 4.656                       | KBC Group   | EUR    | 1,875% | 11-3-27          | 4.751            | 0,08                      |
| 12.770                      | Kingdom of Belgium<br>Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23          | 13.717           | 0,22                      |
| 8.847                       | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 144A  | EUR    | 4,250% | 28-9-22          | 9.615            | 0,15                      |
| 6.984                       | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 144A  | EUR    | 2,600% | 22-6-24          | 7.797            | 0,12                      |
| 7.916                       | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-25          | 8.450            | 0,13                      |
| 7.566                       | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 144A  | EUR    | 1,000% | 22-6-26          | 8.254            | 0,13                      |
| 18.811                      | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27          | 20.548           | 0,33                      |
| 22.583                      | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28          | 24.884           | 0,39                      |
| 904                         | Sarens Finance  | EUR    | 5,750% | 21-2-27          | 841              | 0,01                      |
|                             |   |        |        |                  | 114.925          | 1,82                      |
| <b>Bermuda</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 188                         | Bermuda Government<br>International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30          | 162              | 0,00                      |
| 483                         | Bermuda Government<br>International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50          | 427              | 0,01                      |
| 806                         | Digicel   | USD    | 6,750% | 1-3-23           | 510              | 0,01                      |
| 867                         | Highlands Holdings Bond<br>Issuer via Highlands Holdings<br>Bond Co-Issuer 144A                                     | USD    | 7,625% | 15-10-25         | 758              | 0,01                      |
| 284                         | Inkia Energy  | USD    | 5,875% | 9-11-27          | 252              | 0,00                      |
| 1.526                       | Li & Fung   | USD    | 4,500% | 18-8-25          | 1.276            | 0,02                      |
| 558                         | Nabors Industries 144A  | USD    | 7,250% | 15-1-26          | 320              | 0,01                      |
| 268                         | Nabors Industries 144A  | USD    | 7,500% | 15-1-28          | 151              | 0,00                      |
| 2.009                       | Star Energy Geothermal<br>Darajat II via Star Energy<br>Geothermal Salak  | USD    | 4,850% | 14-10-38         | 1.837            | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Bermuda (vervolg)</b>      |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.515                         | Tengizchevroil Finance<br>International   | USD    | 2,625% | 15-8-25          | 1.291            | 0,02                      |
| 768                           | Tengizchevroil Finance<br>International   | USD    | 4,000% | 15-8-26          | 699              | 0,01                      |
| 768                           | Tengizchevroil Finance<br>International   | USD    | 3,250% | 15-8-30          | 666              | 0,01                      |
| 331                           | Tengizchevroil Finance<br>International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30          | 287              | 0,01                      |
|                               |   |        |        |                  | 8.636            | 0,14                      |
| <b>Bolivia</b>                |   |        |        |                  |                  |                           |
| 564                           | Bolivian Government<br>International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28          | 435              | 0,01                      |
|                               |   |        |        |                  | 435              | 0,01                      |
| <b>Brazilië</b>               |   |        |        |                  |                  |                           |
| 910                           | Banco do Brasil   | USD    | 4,750% | 20-3-24          | 802              | 0,01                      |
| 1.251                         | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28          | 1.147            | 0,02                      |
| 625                           | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29          | 569              | 0,01                      |
| 160                           | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30          | 138              | 0,00                      |
| 2.224                         | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34          | 2.657            | 0,04                      |
| 908                           | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37          | 1.010            | 0,02                      |
| 896                           | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41           | 867              | 0,01                      |
| 5.584                         | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47          | 5.464            | 0,09                      |
| 2.934                         | Brazilian Government<br>International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50          | 2.570            | 0,04                      |
| 834                           | BRF   | USD    | 4,875% | 24-1-30          | 741              | 0,01                      |
| 3.103                         | BRF   | USD    | 5,750% | 21-9-50          | 2.826            | 0,05                      |
| 958                           | Globo Comunicacao e<br>Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25           | 835              | 0,01                      |
| 921                           | Prumo Participacoes e<br>Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31         | 849              | 0,01                      |
|                               |   |        |        |                  | 20.475           | 0,32                      |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 4.000                         | IMDB Global Investments   | USD    | 4,400% | 9-3-23           | 3.332            | 0,05                      |
| 400                           | Arcos Dorados Holdings  | USD    | 5,875% | 4-4-27           | 345              | 0,01                      |
| 1.531                         | Central American Bottling   | USD    | 5,750% | 31-1-27          | 1.332            | 0,02                      |
| 2.193                         | Contemporary Ruiding<br>Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30          | 1.824            | 0,03                      |
| 203                           | Dianjian Haiyu  | USD    | 3,450% | Perp.            | 167              | 0,00                      |
| 488                           | Elect Global Investments  | USD    | 4,100% | 31-12-99         | 403              | 0,01                      |
| 318                           | JGSH Philippines  | USD    | 4,125% | 9-7-30           | 274              | 0,01                      |
| 913                           | New Metro Global  | USD    | 7,500% | 20-3-22          | 767              | 0,01                      |
| 4.068                         | NWD Finance   | USD    | 4,800% | Perp.            | 3.352            | 0,05                      |
| 254                           | NWD Finance   | USD    | 5,250% | Perp.            | 220              | 0,00                      |
| 234                           | Sino-Ocean Land Treasure IV   | USD    | 4,750% | 14-1-30          | 200              | 0,00                      |
| 200                           | State Grid Overseas<br>Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44           | 225              | 0,00                      |
| 800                           | Tsinghua Unic   | USD    | 5,375% | 31-1-23          | 165              | 0,00                      |
| 998                           | Vigorous Champion<br>International  | USD    | 4,250% | 28-5-29          | 908              | 0,02                      |
|                               |   |        |        |                  | 13.514           | 0,21                      |
| <b>Bulgarije</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 819                           | Bulgaria Government<br>International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50          | 847              | 0,01                      |
|                               |   |        |        |                  | 847              | 0,01                      |
| <b>Kameroen</b>               |   |        |        |                  |                  |                           |
| 968                           | Republic of Cameroon<br>International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25         | 883              | 0,01                      |
|                               |   |        |        |                  | 883              | 0,01                      |
| <b>Canada</b>                 |   |        |        |                  |                  |                           |
| 6.984                         | Bank of Nova Scotia   | EUR    | 0,010% | 18-3-25          | 7.112            | 0,11                      |
| 1.508                         | Brookfield Residential<br>Properties via Brookfield<br>Residential 144A   | USD    | 6,375% | 15-5-25          | 1.272            | 0,02                      |
| 272                           | Cenovus Energy  | USD    | 6,750% | 15-11-39         | 294              | 0,00                      |
| 319                           | Cenovus Energy  | USD    | 5,400% | 15-6-47          | 306              | 0,00                      |
| 385                           | Empire Communities 144A   | USD    | 7,000% | 15-12-25         | 332              | 0,01                      |
| 10.476                        | Fairfax Financial Holdings  | EUR    | 2,750% | 29-3-28          | 11.679           | 0,19                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Canada (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 2.328                   | Federation des Caisses<br>Desjardins du Quebec  | EUR    | 0,050%  | 26-11-27         | 2.384            | 0,04                      |
| 1.017                   | First Quantum Minerals  | USD    | 6,500%  | 1-3-24           | 856              | 0,01                      |
| 514                     | First Quantum Minerals  | USD    | 7,500%  | 1-4-25           | 438              | 0,01                      |
| 2.810                   | First Quantum Minerals  | USD    | 6,875%  | 15-10-27         | 2.495            | 0,04                      |
| 462                     | First Quantum Minerals 144A   | USD    | 7,250%  | 1-4-23           | 390              | 0,01                      |
| 3.213                   | First Quantum Minerals 144A   | USD    | 6,875%  | 1-3-26           | 2.742            | 0,04                      |
| 354                     | Hudbay Minerals 144A  | USD    | 6,125%  | 1-4-29           | 313              | 0,01                      |
| 1.474                   | MEG Energy 144A   | USD    | 7,125%  | 1-2-27           | 1.247            | 0,02                      |
| 700                     | MEGlobal Canada   | USD    | 5,875%  | 18-5-30          | 715              | 0,01                      |
| 328                     | New Gold 144A   | USD    | 6,375%  | 15-5-25          | 281              | 0,00                      |
| 2.131                   | Northwest Acquisitions via<br>Dominion Fincos 144A  | USD    | 7,125%  | 1-11-22          | 13               | 0,00                      |
| 627                     | Parkland 144A   | USD    | 5,875%  | 15-7-27          | 555              | 0,01                      |
| 508                     | St Marys Cement Canada  | USD    | 5,750%  | 28-1-27          | 484              | 0,01                      |
| 11.640                  | Toronto-Dominion Bank   | EUR    | 0,000%  | 9-2-24           | 11.804           | 0,19                      |
|                         |   |        |         |                  | 45.712           | 0,73                      |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |   |        |         |                  |                  |                           |
| 102                     | Agile Group Holdings  | USD    | 6,050%  | 13-10-25         | 85               | 0,00                      |
| 102                     | Agile Group Holdings  | USD    | 8,375%  | 31-12-99         | 89               | 0,00                      |
| 664                     | Aldar Sukuk No 2  | USD    | 3,875%  | 22-10-29         | 589              | 0,01                      |
| 1.486                   | Arabian Centres Sukuk   | USD    | 5,375%  | 26-11-24         | 1.237            | 0,02                      |
| 3.463                   | China Aoyuan Group  | USD    | 5,980%  | 18-8-25          | 2.966            | 0,05                      |
| 280                     | CIFI Holdings Group   | USD    | 6,000%  | 16-7-25          | 245              | 0,00                      |
| 2.034                   | CIFI Holdings Group   | USD    | 5,250%  | 13-5-26          | 1.732            | 0,03                      |
| 509                     | CIFI Holdings Group   | USD    | 5,375%  | 31-12-99         | 423              | 0,01                      |
| 1.250                   | Country Garden Holdings   | USD    | 7,250%  | 8-4-26           | 1.151            | 0,02                      |
| 1.076                   | Country Garden Holdings   | USD    | 5,125%  | 14-1-27          | 951              | 0,02                      |
| 758                     | Country Garden Holdings   | USD    | 3,875%  | 22-10-30         | 640              | 0,01                      |
| 2.976                   | CSN Inova Ventures  | USD    | 6,750%  | 28-1-28          | 2.636            | 0,04                      |
| 1.526                   | CSN Inova Ventures 144A   | USD    | 6,750%  | 28-1-28          | 1.352            | 0,02                      |
| 949                     | DP World Crescent   | USD    | 4,848%  | 26-9-28          | 903              | 0,02                      |
| 736                     | DP World Crescent   | USD    | 3,875%  | 18-7-29          | 660              | 0,01                      |
| 1.693                   | DP World Salaam   | USD    | 6,000%  | 31-12-99         | 1.509            | 0,02                      |
| 400                     | Emaar Sukuk   | USD    | 3,875%  | 17-9-29          | 332              | 0,01                      |
| 737                     | Embraer Overseas  | USD    | 5,696%  | 16-9-23          | 643              | 0,01                      |
| 681                     | ENN Energy Holdings   | USD    | 2,625%  | 17-9-30          | 561              | 0,01                      |
| 1.405                   | Esic Sukuk  | USD    | 3,939%  | 30-7-24          | 1.190            | 0,02                      |
| 392                     | Fibra Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27          | 365              | 0,01                      |
| 3.345                   | Global Aircraft Leasing 144A  | USD    | 6,500%  | 15-9-24          | 2.446            | 0,04                      |
| 493                     | Grupo Aval  | USD    | 4,750%  | 26-9-22          | 423              | 0,01                      |
| 1.430                   | Grupo Aval  | USD    | 4,375%  | 4-2-30           | 1.247            | 0,02                      |
| 2.328                   | Hutchison Whampoa Finance<br>14   | EUR    | 1,375%  | 31-10-21         | 2.358            | 0,04                      |
| 577                     | ICD Funding   | USD    | 4,625%  | 21-5-24          | 506              | 0,01                      |
| 350                     | ICD Funding   | USD    | 3,223%  | 28-4-26          | 288              | 0,01                      |
| 102                     | JD.com  | USD    | 3,375%  | 14-1-30          | 90               | 0,00                      |
| 193                     | JD.com  | USD    | 4,125%  | 14-1-50          | 177              | 0,00                      |
| 1.694                   | Kaisa Group Holdings  | USD    | 6,750%  | 18-2-21          | 1.390            | 0,02                      |
| 1.780                   | Kaisa Group Holdings  | USD    | 6,500%  | 7-12-21          | 1.458            | 0,02                      |
| 1.694                   | Kaisa Group Holdings  | USD    | 11,250% | 9-4-22           | 1.448            | 0,02                      |
| 627                     | Kaisa Group Holdings  | USD    | 11,950% | 22-10-22         | 546              | 0,01                      |
| 244                     | Kaisa Group Holdings  | USD    | 11,500% | 30-1-23          | 209              | 0,00                      |
| 508                     | Kaisa Group Holdings  | USD    | 9,375%  | 30-6-24          | 404              | 0,01                      |
| 1.416                   | Kaisa Group Holdings  | USD    | 10,500% | 15-1-25          | 1.160            | 0,02                      |
| 1.017                   | Kaisa Group Holdings  | USD    | 11,250% | 16-4-25          | 854              | 0,01                      |
| 762                     | Kaisa Group Holdings  | USD    | 9,950%  | 23-7-25          | 611              | 0,01                      |
| 1.017                   | Kaisa Group Holdings<br>Perp.   | USD    | 10,875% | Perp.            | 820              | 0,01                      |
| 300                     | Lima Metro Line 2 Finance   | USD    | 4,350%  | 5-4-36           | 272              | 0,01                      |
| 829                     | Logan Group   | USD    | 6,875%  | 24-4-21          | 686              | 0,01                      |
| 1.048                   | Logan Group   | USD    | 7,500%  | 27-8-21          | 875              | 0,01                      |
| 224                     | Logan Group   | USD    | 5,250%  | 23-2-23          | 187              | 0,00                      |
| 280                     | Logan Group   | USD    | 6,500%  | 16-7-23          | 238              | 0,00                      |
| 1.087                   | Logan Group   | USD    | 5,750%  | 14-1-25          | 940              | 0,02                      |
| 509                     | Logan Group   | USD    | 5,250%  | 19-10-25         | 434              | 0,01                      |
| 758                     | MAF Sukuk   | USD    | 4,638%  | 14-5-29          | 699              | 0,01                      |
| 120                     | MAF Sukuk   | USD    | 3,933%  | 28-2-30          | 106              | 0,00                      |
| 1.604                   | MAR Sukuk   | USD    | 2,210%  | 2-9-25           | 1.336            | 0,02                      |
| 2.901                   | Meituan   | USD    | 3,050%  | 28-10-30         | 2.468            | 0,04                      |
| 952                     | Melco Resorts Finance   | USD    | 4,875%  | 6-6-25           | 804              | 0,01                      |
| 318                     | MGM China Holdings  | USD    | 5,250%  | 18-6-25          | 271              | 0,00                      |
| 966                     | Powerlong Real Estate<br>Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22          | 827              | 0,01                      |
| 3.601                   | Powerlong Real Estate<br>Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24          | 3.083            | 0,05                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 509                              | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950% | 30-4-25      | 423          | 0,01               |
| 780                              | Sands China  | USD    | 5,125% | 8-8-25       | 717          | 0,01               |
| 280                              | Seazen Group   | USD    | 6,150% | 15-4-23      | 237          | 0,00               |
| 717                              | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226% | 14-3-28      | 657          | 0,01               |
| 280                              | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600% | 15-7-26      | 251          | 0,00               |
| 3.253                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875% | 15-2-22      | 2.730        | 0,04               |
| 484                              | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950% | 8-8-22       | 411          | 0,01               |
| 824                              | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350% | 19-4-23      | 710          | 0,01               |
| 610                              | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 9-7-23       | 518          | 0,01               |
| 1.582                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500% | 1-2-24       | 1.365        | 0,02               |
| 892                              | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 10-1-25      | 755          | 0,01               |
| 727                              | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000% | 9-7-25       | 621          | 0,01               |
| 280                              | Tencent Holdings   | USD    | 2,390% | 3-6-30       | 235          | 0,00               |
| 565                              | Times China Holdings   | USD    | 6,600% | 2-3-23       | 472          | 0,01               |
| 371                              | Times China Holdings   | USD    | 6,750% | 8-7-25       | 322          | 0,01               |
| 254                              | Times China Holdings   | USD    | 6,200% | 22-3-26      | 216          | 0,00               |
| 560                              | Wynn Macau   | USD    | 4,875% | 1-10-24      | 465          | 0,01               |
| 888                              | Wynn Macau   | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 755          | 0,01               |
| 560                              | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 476          | 0,01               |
| 847                              | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625% | 26-8-28      | 730          | 0,01               |
| 2.328                            | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 2.643        | 0,04               |
| 1.835                            | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375% | 30-10-24     | 1.637        | 0,03               |
| 254                              | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700% | 20-2-25      | 223          | 0,00               |
|                                  |  |        |        |              | 67.489       | 1,07               |
| <b>Chili</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.355                            | AES Gener  | USD    | 6,350% | 7-10-79      | 1.224        | 0,02               |
| 980                              | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 908          | 0,01               |
| 280                              | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 275          | 0,00               |
| 400                              | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 367          | 0,01               |
| 122                              | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 138          | 0,00               |
| 122                              | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 128          | 0,00               |
| 110                              | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 115          | 0,00               |
| 463                              | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 419          | 0,01               |
| 316                              | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 253          | 0,00               |
| 102                              | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 93           | 0,00               |
| 462                              | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 483          | 0,01               |
| 392                              | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 360          | 0,01               |
| 1.065                            | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 971          | 0,02               |
|                                  |  |        |        |              | 5.734        | 0,09               |
| <b>China</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 391                              | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 321          | 0,00               |
| 304                              | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 255          | 0,00               |
| 360                              | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 369          | 0,01               |
| 2.797                            | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 2.234        | 0,04               |
|                                  |  |        |        |              | 3.179        | 0,05               |
| <b>Colombia</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 452                              | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 396          | 0,01               |
| 2.110                            | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 1.992        | 0,03               |
| 2.018                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 2.414        | 0,04               |
| 1.496                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 1.644        | 0,03               |
| 4.892                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 5.192        | 0,08               |
| 260                              | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 260          | 0,00               |
| 571                              | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 519          | 0,01               |
| 852                              | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 774          | 0,01               |
| 1.264                            | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 1.335        | 0,02               |
| 285                              | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 274          | 0,01               |
| 274                              | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 243          | 0,00               |
| 160                              | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 155          | 0,00               |
|                                  |  |        |        |              | 15.198       | 0,24               |
| <b>Congo</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.205                            | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 769          | 0,01               |
|                                  |  |        |        |              | 769          | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 1.116                         | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 862          | 0,01               |
| 418                           | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 344          | 0,01               |
| 1.034                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 812          | 0,01               |
| 100                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 77           | 0,00               |
| 600                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 459          | 0,01               |
| 102                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 70           | 0,00               |
| 456                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 345          | 0,01               |
| 120                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 91           | 0,00               |
| 86                            | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 66           | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 3.126        | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 2.085                         | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 2.287        | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 2.287        | 0,04               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 427                           | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 385          | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 385          | 0,01               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 169                           | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 175          | 0,00               |
| 1.045                         | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 885          | 0,01               |
| 2.328                         | Jyske Bank   | EUR    | 0,375% | 15-10-25     | 2.342        | 0,04               |
| 1.218                         | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 906          | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 4.308        | 0,07               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 902                           | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 767          | 0,01               |
| 1.412                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 1.265        | 0,02               |
| 1.344                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 1.328        | 0,02               |
| 104                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 100          | 0,00               |
| 264                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 235          | 0,01               |
| 2.448                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 2.591        | 0,04               |
| 162                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 162          | 0,00               |
| 428                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 386          | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 6.834        | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 605                           | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 236          | 0,00               |
| 1.927                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 1.014        | 0,02               |
| 1.751                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 782          | 0,01               |
| 1.091                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 457          | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 2.489        | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.178                         | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 1.116        | 0,02               |
| 172                           | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 162          | 0,00               |
| 416                           | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 392          | 0,01               |
| 930                           | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 1.003        | 0,02               |
| 524                           | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 487          | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Egypte (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 184                     | Egypt Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Duitsland)   | USD    | 7,903% | 21-2-48          | 164              | 0,00                      |
| 182                     | Egypt Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,903% | 21-2-48          | 162              | 0,00                      |
| 1.438                   | Egypt Government<br>International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49           | 1.363            | 0,02                      |
|                         |   |        |        |                  | 4.849            | 0,08                      |
| <b>El Salvador</b>      |   |        |        |                  |                  |                           |
| 54                      | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23          | 44               | 0,00                      |
| 512                     | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25          | 397              | 0,01                      |
| 508                     | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27          | 394              | 0,01                      |
| 1.520                   | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29          | 1.247            | 0,02                      |
| 213                     | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32          | 172              | 0,00                      |
| 923                     | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35          | 718              | 0,01                      |
| 341                     | El Salvador Government<br>International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52          | 282              | 0,00                      |
|                         |   |        |        |                  | 3.254            | 0,05                      |
| <b>Finland</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 6.984                   | Elenia Verkkö   | EUR    | 0,375% | 6-2-27           | 7.055            | 0,11                      |
| 8.149                   | Finland Government Bond<br>144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22          | 8.479            | 0,13                      |
| 4.773                   | Finland Government Bond<br>144A   | EUR    | 2,000% | 15-4-24          | 5.209            | 0,08                      |
| 3.492                   | Finland Government Bond<br>144A   | EUR    | 0,875% | 15-9-25          | 3.760            | 0,06                      |
| 17.740                  | Finland Government Bond<br>144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26          | 18.889           | 0,30                      |
| 4.656                   | OP Corporate Bank   | EUR    | 0,625% | 12-11-29         | 4.797            | 0,08                      |
| 3.492                   | OP Corporate Bank   | EUR    | 1,625% | 9-6-30           | 3.631            | 0,06                      |
| 13.736                  | OP Mortgage Bank  | EUR    | 0,010% | 19-11-26         | 14.126           | 0,22                      |
| 2.328                   | Sampo   | EUR    | 2,500% | 3-9-52           | 2.525            | 0,04                      |
| 2.328                   | SATO  | EUR    | 1,375% | 24-2-28          | 2.393            | 0,04                      |
| 2.328                   | Stora Enso  | EUR    | 0,625% | 2-12-30          | 2.371            | 0,04                      |
|                         |   |        |        |                  | 73.235           | 1,16                      |
| <b>Frankrijk</b>        |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.328                   | APRR  | EUR    | 1,500% | 15-1-24          | 2.437            | 0,04                      |
| 9.313                   | APRR  | EUR    | 1,875% | 15-1-25          | 10.059           | 0,16                      |
| 6.984                   | Auchan Holding  | EUR    | 2,875% | 29-1-26          | 7.743            | 0,12                      |
| 16.297                  | Autoroutes du Sud de la France  | EUR    | 2,875% | 18-1-23          | 17.355           | 0,27                      |
| 2.328                   | AXA Bank Europe   | EUR    | 0,010% | 22-1-27          | 2.385            | 0,04                      |
| 184                     | Banjay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25           | 184              | 0,00                      |
| 596                     | Banjay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25           | 506              | 0,01                      |
| 508                     | Banjay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26           | 512              | 0,01                      |
| 4.656                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22         | 4.728            | 0,07                      |
| 4.656                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 3,000% | 21-5-24          | 5.109            | 0,08                      |
| 9.312                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 0,000% | 17-7-25          | 9.687            | 0,15                      |
| 4.656                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26           | 4.864            | 0,08                      |
| 2.328                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27          | 2.346            | 0,04                      |
| 4.656                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 1,250% | 3-6-30           | 5.044            | 0,08                      |
| 2.328                   | Banque Federative du Credit<br>Mutuel   | EUR    | 0,625% | 21-2-31          | 2.371            | 0,04                      |
| 6.984                   | BNP Paribas   | EUR    | 2,875% | 20-3-26          | 7.026            | 0,11                      |
| 2.328                   | BNP Paribas   | EUR    | 0,500% | 4-6-26           | 2.373            | 0,04                      |
| 9.312                   | BNP Paribas   | EUR    | 2,125% | 23-1-27          | 10.218           | 0,16                      |
| 9.313                   | BNP Paribas   | EUR    | 2,625% | 14-10-27         | 9.686            | 0,15                      |
| 4.656                   | BNP Paribas   | EUR    | 0,500% | 19-2-28          | 4.714            | 0,07                      |
| 2.328                   | BNP Paribas   | EUR    | 1,625% | 2-7-31           | 2.484            | 0,04                      |
| 11.641                  | BPCE  | EUR    | 0,625% | 26-9-23          | 11.931           | 0,19                      |
| 2.328                   | BPCE  | EUR    | 0,125% | 4-12-24          | 2.355            | 0,04                      |
| 6.984                   | BPCE  | EUR    | 1,000% | 24-2-25          | 7.420            | 0,12                      |
| 11.641                  | BPCE  | EUR    | 2,750% | 8-7-26           | 11.805           | 0,19                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.328                      | BPCE  | EUR    | 0,010% | 8-11-26          | 2.388            | 0,04                      |
| 4.656                      | BPCE  | EUR    | 0,625% | 15-1-30          | 4.854            | 0,08                      |
| 13.969                     | Caisse d'Amortissement de la<br>Dette Sociale   | EUR    | 0,500% | 25-5-23          | 14.319           | 0,23                      |
| 4.656                      | Caisse de Refinancement de<br>l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 27-11-26         | 4.774            | 0,07                      |
| 9.312                      | Caisse de Refinancement de<br>l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 7-2-28           | 9.561            | 0,15                      |
| 2.328                      | Capgemini   | EUR    | 1,000% | 18-10-24         | 2.422            | 0,04                      |
| 5.820                      | Carrefour   | EUR    | 3,875% | 25-4-21          | 5.894            | 0,09                      |
| 4.656                      | Carrefour   | EUR    | 2,625% | 15-12-27         | 5.441            | 0,09                      |
| 480                        | Casino Guichard Perrachon   | EUR    | 6,625% | 15-1-26          | 486              | 0,01                      |
| 6.984                      | CCR RE  | EUR    | 2,875% | 15-7-40          | 7.478            | 0,12                      |
| 2.328                      | Cie de Saint-Gobain   | EUR    | 2,375% | 4-10-27          | 2.664            | 0,04                      |
| 2.328                      | Covivio   | EUR    | 1,625% | 23-6-30          | 2.507            | 0,04                      |
| 2.328                      | Credit Agricole   | EUR    | 0,375% | 21-10-25         | 2.372            | 0,04                      |
| 16.297                     | Credit Agricole   | EUR    | 1,250% | 14-4-26          | 17.479           | 0,28                      |
| 2.328                      | Credit Agricole   | EUR    | 1,000% | 22-4-26          | 2.423            | 0,04                      |
| 4.656                      | Credit Agricole   | EUR    | 1,000% | 3-7-29           | 5.044            | 0,08                      |
| 9.312                      | Credit Agricole Home Loan   | EUR    | 1,000% | 16-1-29          | 10.323           | 0,16                      |
| 2.328                      | Credit Mutuel Arkea   | EUR    | 0,875% | 7-5-27           | 2.458            | 0,04                      |
| 4.656                      | Electricite de France   | EUR    | 2,750% | 10-3-23          | 4.954            | 0,08                      |
| 13.969                     | Electricite de France   | EUR    | 1,000% | 13-10-26         | 14.814           | 0,23                      |
| 13.969                     | Engie   | EUR    | 0,875% | 27-3-24          | 14.434           | 0,23                      |
| 11.641                     | EssilorLuxottica  | EUR    | 0,125% | 27-5-25          | 11.756           | 0,19                      |
| 6.984                      | EssilorLuxottica  | EUR    | 0,500% | 5-6-28           | 7.206            | 0,11                      |
| 2.328                      | Eutelsat  | EUR    | 1,500% | 13-10-28         | 2.368            | 0,04                      |
| 19.091                     | French Republic Government<br>Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-5-22          | 19.281           | 0,31                      |
| 27.425                     | French Republic Government<br>Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22         | 28.921           | 0,46                      |
| 65.257                     | French Republic Government<br>Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-5-23          | 69.152           | 1,10                      |
| 24.911                     | French Republic Government<br>Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24          | 27.455           | 0,43                      |
| 22.626                     | French Republic Government<br>Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24         | 24.824           | 0,39                      |
| 30.964                     | French Republic Government<br>Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-5-27          | 34.161           | 0,54                      |
| 36.139                     | French Republic Government<br>Bond OAT 144A   | EUR    | 0,700% | 25-7-30          | 43.898           | 0,70                      |
| 95.772                     | French Republic Government<br>Bond OAT 144A   | EUR    | 2,000% | 25-5-48          | 139.634          | 2,22                      |
| 424                        | Getlink   | EUR    | 3,500% | 30-10-25         | 439              | 0,01                      |
| 6.984                      | HSBC Continental Europe   | EUR    | 0,200% | 4-9-21           | 7.018            | 0,11                      |
| 2.328                      | Icade Sante   | EUR    | 1,375% | 17-9-30          | 2.494            | 0,04                      |
| 4.656                      | La Banque Postale Home Loan   | EUR    | 0,010% | 22-10-29         | 4.782            | 0,08                      |
| 9.312                      | LVMH Moet Hennessy Louis<br>Vuitton   | EUR    | 0,125% | 11-2-28          | 9.441            | 0,15                      |
| 4.656                      | Orange  | EUR    | 2,500% | 1-3-23           | 4.935            | 0,08                      |
| 6.984                      | Orange  | EUR    | 1,125% | 15-7-24          | 7.285            | 0,11                      |
| 13.969                     | Orange  | EUR    | 1,375% | 20-3-28          | 15.343           | 0,24                      |
| 2.328                      | Orange  | EUR    | 5,250% | Perp.            | 2.654            | 0,04                      |
| 2.328                      | Pernod Ricard   | EUR    | 2,125% | 27-9-24          | 2.520            | 0,04                      |
| 2.328                      | Pernod Ricard   | EUR    | 0,500% | 24-10-27         | 2.418            | 0,04                      |
| 11.641                     | RCI Banque  | EUR    | 0,750% | 12-1-22          | 11.719           | 0,19                      |
| 2.328                      | Schneider Electric  | EUR    | 0,250% | 11-3-29          | 2.383            | 0,04                      |
| 12.805                     | SNCF Reseau   | EUR    | 4,500% | 30-1-24          | 14.772           | 0,23                      |
| 4.656                      | Societe Generale  | EUR    | 1,250% | 15-2-24          | 4.836            | 0,08                      |
| 2.328                      | Societe Generale  | EUR    | 0,125% | 24-2-26          | 2.350            | 0,04                      |
| 4.656                      | Societe Generale  | EUR    | 1,125% | 21-4-26          | 4.849            | 0,08                      |
| 2.328                      | Societe Generale  | EUR    | 1,250% | 12-6-30          | 2.467            | 0,04                      |
| 4.656                      | TOTAL   | EUR    | 2,625% | 29-12-49         | 4.974            | 0,08                      |
| 4.656                      | TOTAL   | EUR    | 3,369% | Perp.            | 5.247            | 0,08                      |
| 8.614                      | TOTAL   | EUR    | 1,750% | Perp.            | 8.863            | 0,14                      |
| 4.656                      | Unibail-Rodameco-Westfield  | EUR    | 2,125% | 9-4-25           | 5.006            | 0,08                      |
| 4.656                      | Unibail-Rodameco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31          | 4.696            | 0,07                      |
| 11.641                     | Veolia Environnement  | EUR    | 4,247% | 6-1-21           | 11.642           | 0,18                      |
| 2.328                      | WPP Finance   | EUR    | 2,375% | 19-5-27          | 2.614            | 0,04                      |
|                            |   |        |        |                  | 836.834          | 13,28                     |
| <b>Gabon</b>               |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.019                      | Gabon Government<br>International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24         | 869              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Gabon (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.224                  | Gabon Government<br>International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25          | 1.074            | 0,02                      |
| 1.424                  | Gabon Government<br>International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31           | 1.205            | 0,02                      |
|                        |   |        |        |                  | 3.148            | 0,05                      |
| <b>Georgië</b>         |   |        |        |                  |                  |                           |
| 610                    | Bank of Georgia   | USD    | 6,000% | 26-7-23          | 530              | 0,01                      |
|                        |   |        |        |                  | 530              | 0,01                      |
| <b>Duitsland</b>       |   |        |        |                  |                  |                           |
| 16.297                 | Bundesobligation  | EUR    | 0,000% | 5-4-24           | 16.713           | 0,26                      |
| 2.025                  | Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29          | 2.179            | 0,03                      |
| 974                    | CeramTec BondCo   | EUR    | 5,250% | 15-12-25         | 996              | 0,02                      |
| 2.328                  | Commerzbank   | EUR    | 1,000% | 4-3-26           | 2.439            | 0,04                      |
| 2.328                  | Commerzbank   | EUR    | 0,750% | 24-3-26          | 2.365            | 0,04                      |
| 1.560                  | Commerzbank   | EUR    | 0,500% | 4-12-26          | 1.595            | 0,02                      |
| 6.984                  | Commerzbank   | EUR    | 0,010% | 11-3-30          | 7.170            | 0,11                      |
| 3.492                  | Continental   | EUR    | 0,000% | 12-9-23          | 3.496            | 0,06                      |
| 2.701                  | Daimler   | EUR    | 2,000% | 22-8-26          | 2.987            | 0,05                      |
| 2.188                  | Daimler   | EUR    | 2,375% | 22-5-30          | 2.577            | 0,04                      |
| 1.024                  | Deutsche Bank   | EUR    | 1,375% | 10-6-26          | 1.083            | 0,02                      |
| 34.424                 | Deutsche Bundesrepublik<br>Inflation Linked Bond  | EUR    | 0,500% | 15-4-30          | 41.365           | 0,66                      |
| 10.733                 | DZ HYP  | EUR    | 0,010% | 12-11-27         | 11.027           | 0,17                      |
| 1.979                  | E.ON  | EUR    | 1,000% | 7-10-25          | 2.082            | 0,03                      |
| 18.625                 | Eurogrid  | EUR    | 1,875% | 10-6-25          | 20.216           | 0,32                      |
| 2.328                  | Hannover Rueck  | EUR    | 1,750% | 8-10-40          | 2.500            | 0,04                      |
| 17.950                 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau   | EUR    | 0,250% | 15-9-25          | 18.684           | 0,30                      |
| 17.950                 | Land Baden-Wuerttemberg   | EUR    | 1,000% | 18-7-22          | 18.391           | 0,29                      |
| 5.005                  | Landesbank<br>Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 0,010% | 16-7-27          | 5.142            | 0,08                      |
| 6.984                  | Merck   | EUR    | 1,625% | 9-9-80           | 7.159            | 0,11                      |
| 9.312                  | Muenchener<br>Rueckversicherungs-Gesellschaft<br>in Muenchen  | EUR    | 6,000% | 26-5-41          | 9.528            | 0,15                      |
| 311                    | Nidda BondCo  | EUR    | 7,250% | 30-9-25          | 322              | 0,00                      |
| 537                    | Nidda Healthcare Holding  | EUR    | 3,500% | 30-9-24          | 534              | 0,01                      |
| 6.984                  | O2 Telefonica Deutschland<br>Finanzierungs  | EUR    | 1,750% | 5-7-25           | 7.439            | 0,12                      |
| 4.656                  | Santander Consumer Bank   | EUR    | 0,050% | 14-2-30          | 4.784            | 0,08                      |
| 6.984                  | Schaeffler  | EUR    | 2,750% | 12-10-25         | 7.413            | 0,12                      |
| 395                    | Schaeffler  | EUR    | 3,375% | 12-10-28         | 436              | 0,01                      |
| 33.641                 | State of North<br>Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,875% | 15-9-22          | 35.059           | 0,56                      |
| 5.122                  | UniCredit Bank  | EUR    | 0,010% | 19-11-27         | 5.258            | 0,08                      |
| 4.769                  | ZF Finance  | EUR    | 2,750% | 25-5-27          | 4.865            | 0,08                      |
| 226                    | ZF Finance  | EUR    | 3,750% | 21-9-28          | 243              | 0,00                      |
|                        |   |        |        |                  | 246.047          | 3,90                      |
| <b>Griekenland</b>     |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.076                  | Alpha Bank AE   | EUR    | 4,250% | 13-2-30          | 1.014            | 0,01                      |
| 1.526                  | Hellenic Republic Government<br>Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35           | 1.725            | 0,03                      |
| 508                    | National Bank of Greece   | EUR    | 8,250% | 18-7-29          | 552              | 0,01                      |
| 203                    | Piraeus Bank  | EUR    | 9,750% | 26-6-29          | 180              | 0,00                      |
| 1.554                  | Piraeus Bank  | EUR    | 5,500% | 19-2-30          | 1.165            | 0,02                      |
|                        |   |        |        |                  | 4.636            | 0,07                      |
| <b>Guatemala</b>       |   |        |        |                  |                  |                           |
| 280                    | Guatemala Government Bond   | USD    | 5,375% | 24-4-32          | 280              | 0,00                      |
| 1.537                  | Guatemala Government Bond   | USD    | 6,125% | 1-6-50           | 1.666            | 0,03                      |
|                        |   |        |        |                  | 1.946            | 0,03                      |
| <b>Guernsey</b>        |   |        |        |                  |                  |                           |
| 4.656                  | Credit Suisse Group Funding<br>Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22          | 4.743            | 0,08                      |
|                        |   |        |        |                  | 4.743            | 0,08                      |
| <b>Honduras</b>        |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.787                  | Honduras Government<br>International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24          | 1.635            | 0,03                      |
| 736                    | Honduras Government<br>International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27          | 699              | 0,01                      |
| 1.042                  | Honduras Government<br>International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30          | 978              | 0,01                      |
|                        |   |        |        |                  | 3.312            | 0,05                      |
| <b>Hongkong</b>        |   |        |        |                  |                  |                           |
| 509                    | Blossom Joy   | USD    | 3,100% | Perp.            | 417              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|---------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Hongkong (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 474                       | CNAC HK Finbridge   | USD    | 4,125% | 19-7-27          | 401              | 0,00                      |
| 1.940                     | CNAC HK Finbridge   | USD    | 3,875% | 19-6-29          | 1.608            | 0,02                      |
| 320                       | CRCC Chengan  | USD    | 3,970% | Perp.            | 268              | 0,00                      |
| 1.419                     | Hero Asia Investment  | USD    | 1,500% | 18-11-23         | 1.160            | 0,02                      |
| 622                       | Huaxin Cement International<br>Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25         | 508              | 0,01                      |
| 2.710                     | Lenovo Group  | USD    | 3,421% | 2-11-30          | 2.331            | 0,04                      |
| 565                       | Wanda Group Overseas  | USD    | 7,500% | 24-7-22          | 451              | 0,01                      |
|                           |   |        |        |                  | 7.144            | 0,11                      |
| <b>Hongarije</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.017                     | Hungary Government<br>International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35           | 1.129            | 0,02                      |
| 1.824                     | Hungary Government<br>International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41          | 2.648            | 0,04                      |
| 1.942                     | Hungary Government<br>International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50         | 1.975            | 0,03                      |
|                           |   |        |        |                  | 5.752            | 0,09                      |
| <b>India</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.200                     | Adani Green Energy UP via<br>Prayatna Developers Pvt via<br>Parampujya Solar Energ                                  | USD    | 6,250% | 10-12-24         | 1.091            | 0,02                      |
| 366                       | Adani International Container<br>Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31          | 301              | 0,00                      |
| 2.337                     | Adani Renewable Energy RJ<br>via Kodangal Solar Parks via<br>Wardha Solar Maharash                                  | USD    | 4,625% | 15-10-39         | 1.986            | 0,03                      |
| 157                       | Adani Transmission  | USD    | 4,250% | 21-5-36          | 136              | 0,00                      |
| 926                       | Delhi International Airport   | USD    | 6,125% | 31-10-26         | 777              | 0,01                      |
| 280                       | Delhi International Airport   | USD    | 6,450% | 4-6-29           | 239              | 0,00                      |
| 3.569                     | Future Retail   | USD    | 5,600% | 22-1-25          | 2.469            | 0,04                      |
| 254                       | Glenmark Pharmaceuticals  | USD    | 2,000% | 28-6-22          | 233              | 0,00                      |
| 1.476                     | GMR Hyderabad International<br>Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27         | 1.170            | 0,02                      |
| 1.438                     | HPCL-Mittal Energy  | USD    | 5,250% | 28-4-27          | 1.222            | 0,02                      |
| 2.953                     | IIFL Finance  | USD    | 5,875% | 20-4-23          | 2.341            | 0,04                      |
| 640                       | Indian Railway Finance  | USD    | 3,950% | 13-2-50          | 530              | 0,01                      |
| 542                       | JSW Steel   | USD    | 5,950% | 18-4-24          | 472              | 0,01                      |
| 1.377                     | Muthoot Finance   | USD    | 6,125% | 31-10-22         | 1.182            | 0,02                      |
| 1.232                     | Oil India   | USD    | 5,375% | 17-4-24          | 1.116            | 0,02                      |
| 1.888                     | Power Finance   | USD    | 6,150% | 6-12-28          | 1.883            | 0,03                      |
| 533                       | Power Finance   | USD    | 3,950% | 23-4-30          | 467              | 0,01                      |
| 1.020                     | REC   | USD    | 5,250% | 13-11-23         | 911              | 0,01                      |
| 360                       | REC   | USD    | 4,625% | 22-3-28          | 326              | 0,01                      |
| 2.268                     | Yes Bank Ifsc Banking Unit<br>Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23           | 1.833            | 0,03                      |
|                           |   |        |        |                  | 20.685           | 0,33                      |
| <b>Indonesië</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.141                     | Bank Tabungan Negara Persero  | USD    | 4,200% | 23-1-25          | 949              | 0,02                      |
| 2.044                     | Bayan Resources   | USD    | 6,125% | 24-1-23          | 1.718            | 0,03                      |
| 1.449                     | Cikarang Listrindo  | USD    | 4,950% | 14-9-26          | 1.237            | 0,02                      |
| 1.316                     | Indonesia Government<br>International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35         | 1.762            | 0,03                      |
| 800                       | Indonesia Government<br>International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38          | 1.030            | 0,02                      |
| 1.180                     | Indonesia Government<br>International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42          | 1.253            | 0,02                      |
| 160                       | Indonesia Government<br>International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43          | 158              | 0,00                      |
| 198                       | Indonesia Government<br>International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50          | 177              | 0,00                      |
| 509                       | Indonesia Government<br>International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70          | 511              | 0,01                      |
| 200                       | Indonesia Government<br>International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37          | 233              | 0,00                      |
| 102                       | Pelabuhan Indonesia II  | USD    | 4,250% | 5-5-25           | 91               | 0,00                      |
| 200                       | Pelabuhan Indonesia II  | USD    | 5,375% | 5-5-45           | 198              | 0,00                      |
| 308                       | Pertamina Persero   | USD    | 6,500% | 27-5-41          | 342              | 0,01                      |
| 464                       | Pertamina Persero   | USD    | 6,500% | 7-11-48          | 535              | 0,01                      |
| 280                       | Pertamina Persero   | USD    | 4,175% | 21-1-50          | 248              | 0,00                      |
| 925                       | Perusahaan Gas Negara   | USD    | 5,125% | 16-5-24          | 842              | 0,01                      |
| 674                       | Perusahaan Listrik Negara   | USD    | 4,125% | 15-5-27          | 611              | 0,01                      |
| 80                        | Perusahaan Listrik Negara   | USD    | 5,250% | 15-5-47          | 77               | 0,00                      |
| 210                       | Perusahaan Listrik Negara   | USD    | 4,875% | 17-7-49          | 196              | 0,00                      |
| 1.902                     | Perusahaan Penerbit SBSN<br>Indonesia III   | USD    | 4,550% | 29-3-26          | 1.802            | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Indonesië (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.362                      | Saka Energi Indonesia   | USD    | 4,450% | 5-5-24           | 1.892            | 0,03                      |
| 828                        | Tower Bersama Infrastructure  | USD    | 4,250% | 21-1-25          | 704              | 0,01                      |
|                            |   |        |        |                  | 16.566           | 0,26                      |
| <b>Irak</b>                |   |        |        |                  |                  |                           |
| 582                        | Iraq International Bond   | USD    | 6,752% | 9-3-23           | 466              | 0,01                      |
| 1.457                      | Iraq International Bond   | USD    | 5,800% | 15-1-28          | 1.120            | 0,02                      |
|                            |   |        |        |                  | 1.586            | 0,03                      |
| <b>Ierland</b>             |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.328                      | AIB Group   | EUR    | 1,250% | 28-5-24          | 2.419            | 0,04                      |
| 6.984                      | AIB Mortgage Bank   | EUR    | 0,875% | 4-2-23           | 7.186            | 0,11                      |
| 2.328                      | Bank of Ireland Group   | EUR    | 1,375% | 29-8-23          | 2.411            | 0,04                      |
| 1.440                      | Borets Finance  | USD    | 6,000% | 17-9-26          | 1.233            | 0,02                      |
| 4.656                      | CRH Finance   | EUR    | 3,125% | 3-4-23           | 5.005            | 0,08                      |
| 2.506                      | Eurotorg via Bonitron   | USD    | 9,000% | 22-10-25         | 2.196            | 0,03                      |
| 820                        | Gtlk Europe Capital   | USD    | 4,949% | 18-2-26          | 706              | 0,01                      |
| 763                        | Gtlk Europe Capital   | USD    | 4,650% | 10-3-27          | 650              | 0,01                      |
| 1.475                      | Gtlk Europe Capital   | USD    | 4,800% | 26-2-28          | 1.266            | 0,02                      |
| 2.677                      | Ireland Government Bond   | EUR    | 3,400% | 18-3-24          | 3.031            | 0,05                      |
| 13.736                     | Ireland Government Bond   | EUR    | 1,000% | 15-5-26          | 14.931           | 0,24                      |
| 14.271                     | Ireland Government Bond   | EUR    | 1,100% | 15-5-29          | 16.119           | 0,26                      |
| 1.045                      | James Hardie International<br>Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28          | 910              | 0,01                      |
| 4.656                      | Kerry Group Financial<br>Services Unltd   | EUR    | 0,625% | 20-9-29          | 4.815            | 0,08                      |
| 744                        | LCPR Senior Secured<br>Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27         | 656              | 0,01                      |
| 1.236                      | Phosagro via Phosagro Bond<br>Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25          | 1.053            | 0,02                      |
| 706                        | Virgin Media Vendor<br>Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28          | 808              | 0,01                      |
|                            |   |        |        |                  | 65.395           | 1,04                      |
| <b>Eiland Man</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 263                        | AngloGold Ashanti Holdings  | USD    | 3,750% | 1-10-30          | 231              | 0,00                      |
| 1.808                      | Gohl Capital  | USD    | 4,250% | 24-1-27          | 1.573            | 0,02                      |
| 951                        | Playtech  | EUR    | 4,250% | 7-3-26           | 987              | 0,02                      |
|                            |   |        |        |                  | 2.791            | 0,04                      |
| <b>Israël</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.074                      | ICL Group 144A  | USD    | 6,375% | 31-5-38          | 1.158            | 0,02                      |
| 442                        | Israel Government<br>International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50           | 436              | 0,01                      |
| 3.123                      | Israel Government<br>International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20           | 3.385            | 0,05                      |
| 671                        | Leviathan Bond 144A   | USD    | 5,750% | 30-6-23          | 587              | 0,01                      |
| 1.266                      | Leviathan Bond 144A   | USD    | 6,750% | 30-6-30          | 1.182            | 0,02                      |
| 173                        | State of Israel   | USD    | 3,375% | 15-1-50          | 157              | 0,00                      |
| 102                        | State of Israel   | USD    | 3,800% | 13-5-60          | 99               | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 7.004            | 0,11                      |
| <b>Italië</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 508                        | Centurion Bidco   | EUR    | 5,875% | 30-9-26          | 525              | 0,01                      |
| 6.984                      | Credit Agricole Italia  | EUR    | 1,000% | 25-3-27          | 7.572            | 0,12                      |
| 4.656                      | Eni   | EUR    | 2,625% | 22-11-21         | 4.780            | 0,08                      |
| 4.330                      | FCA Bank  | EUR    | 0,250% | 28-2-23          | 4.348            | 0,07                      |
| 2.328                      | FCA Bank  | EUR    | 0,500% | 18-9-23          | 2.352            | 0,04                      |
| 2.817                      | FCA Bank  | EUR    | 0,125% | 16-11-23         | 2.817            | 0,04                      |
| 4.656                      | Intesa Sanpaolo   | EUR    | 2,125% | 30-8-23          | 4.919            | 0,08                      |
| 2.328                      | Intesa Sanpaolo   | EUR    | 1,375% | 18-1-24          | 2.422            | 0,04                      |
| 2.328                      | Intesa Sanpaolo   | EUR    | 1,750% | 20-3-28          | 2.528            | 0,04                      |
| 2.328                      | Intesa Sanpaolo   | EUR    | 1,750% | 4-7-29           | 2.546            | 0,04                      |
| 79.900                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 2,150% | 15-12-21         | 81.950           | 1,30                      |
| 25.609                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 1,200% | 1-4-22           | 26.147           | 0,41                      |
| 34.922                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22          | 36.058           | 0,57                      |
| 23.281                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 0,950% | 15-3-23          | 23.981           | 0,38                      |
| 12.805                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23         | 13.164           | 0,21                      |
| 15.831                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24          | 16.962           | 0,27                      |
| 34.922                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24           | 39.999           | 0,63                      |
| 28.333                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24         | 30.168           | 0,48                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Italië (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 12.805                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25           | 13.728           | 0,22                      |
| 15.365                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25          | 16.933           | 0,27                      |
| 36.412                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 1,600% | 1-6-26           | 39.559           | 0,63                      |
| 27.704                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 2,200% | 1-6-27           | 31.353           | 0,50                      |
| 42.628                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27           | 47.893           | 0,76                      |
| 99.480                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49           | 157.279          | 2,49                      |
| 1.576                   | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67           | 2.117            | 0,03                      |
| 480                     | Sofima Holding  | EUR    | 3,750% | 15-1-28          | 488              | 0,01                      |
| 2.328                   | UniCredit   | EUR    | 1,250% | 25-6-25          | 2.407            | 0,04                      |
| 2.328                   | UniCredit   | EUR    | 1,250% | 16-6-26          | 2.419            | 0,04                      |
|                         |   |        |        |                  | 617.414          | 9,80                      |
| <b>Ivoorkust</b>        |   |        |        |                  |                  |                           |
| 94                      | Ivory Coast Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 6,375% | 3-3-28           | 88               | 0,00                      |
| 1.418                   | Ivory Coast Government<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28           | 1.329            | 0,02                      |
| 508                     | Ivory Coast Government<br>International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32          | 524              | 0,01                      |
| 1.626                   | Ivory Coast Government<br>International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32         | 1.345            | 0,02                      |
| 600                     | Ivory Coast Government<br>International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33          | 554              | 0,01                      |
| 2.609                   | Ivory Coast Government<br>International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48          | 2.898            | 0,05                      |
|                         |   |        |        |                  | 6.738            | 0,11                      |
| <b>Jamaica</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 632                     | Jamaica Government<br>International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25           | 609              | 0,01                      |
| 1.610                   | Jamaica Government<br>International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28          | 1.607            | 0,02                      |
|                         |   |        |        |                  | 2.216            | 0,03                      |
| <b>Japan</b>            |   |        |        |                  |                  |                           |
| 3.958                   | Nissan Motor  | EUR    | 2,652% | 17-3-26          | 4.190            | 0,06                      |
| 4.656                   | Sumitomo Mitsui Banking   | EUR    | 0,409% | 7-11-29          | 4.846            | 0,08                      |
| 14.667                  | Takeda Pharmaceutical   | EUR    | 2,250% | 21-11-26         | 16.508           | 0,26                      |
| 6.984                   | Takeda Pharmaceutical   | EUR    | 3,000% | 21-11-30         | 8.615            | 0,14                      |
|                         |   |        |        |                  | 34.159           | 0,54                      |
| <b>Jersey</b>           |   |        |        |                  |                  |                           |
| 56                      | AA Bond   | GBP    | 2,875% | 31-1-22          | 63               | 0,00                      |
| 960                     | AA Bond   | GBP    | 5,500% | 31-7-22          | 1.051            | 0,02                      |
| 424                     | AA Bond   | GBP    | 4,875% | 31-7-24          | 490              | 0,01                      |
| 621                     | AA Bond   | GBP    | 5,500% | 31-7-27          | 738              | 0,01                      |
| 390                     | Adient Global Holdings 144A   | USD    | 4,875% | 15-8-26          | 328              | 0,01                      |
| 1.031                   | Advanz Pharma   | USD    | 8,000% | 6-9-24           | 855              | 0,01                      |
| 16.297                  | Aptiv   | EUR    | 1,500% | 10-3-25          | 17.210           | 0,27                      |
| 44                      | CPUK Finance  | GBP    | 4,250% | 28-8-22          | 50               | 0,00                      |
| 367                     | CPUK Finance  | GBP    | 4,875% | 28-8-25          | 411              | 0,01                      |
| 395                     | CPUK Finance  | GBP    | 6,500% | 28-8-26          | 462              | 0,01                      |
| 1.129                   | Galaxy Bidco  | GBP    | 6,500% | 31-7-26          | 1.321            | 0,02                      |
| 509                     | Galaxy Pipeline Assets Bidco  | USD    | 3,250% | 30-9-40          | 440              | 0,01                      |
| 4.656                   | Glencore Finance Europe   | EUR    | 1,750% | 17-3-25          | 4.917            | 0,08                      |
| 240                     | TVL Finance   | GBP    | 5,421% | 15-7-25          | 239              | 0,00                      |
| 1.348                   | Walnut Bidco  | EUR    | 6,750% | 1-8-24           | 1.406            | 0,02                      |
|                         |   |        |        |                  | 29.981           | 0,48                      |
| <b>Jordanië</b>         |   |        |        |                  |                  |                           |
| 559                     | Jordan Government<br>International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30           | 506              | 0,01                      |
| 844                     | Jordan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,375% | 10-10-47         | 806              | 0,01                      |
| 2.913                   | Jordan Government<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47         | 2.783            | 0,04                      |
|                         |   |        |        |                  | 4.095            | 0,06                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Kazachstan</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 336               | Kazakhstan Government<br>International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45          | 444              | 0,01                      |
| 163               | KazMunayGas National  | USD    | 3,500% | 14-4-33          | 145              | 0,00                      |
| 1.040             | KazMunayGas National  | USD    | 6,375% | 24-10-48         | 1.225            | 0,02                      |
| 536               | KazTransGas   | USD    | 4,375% | 26-9-27          | 505              | 0,01                      |
|                   |   |        |        |                  | 2.319            | 0,04                      |
| <b>Kenia</b>      |   |        |        |                  |                  |                           |
| 240               | Kenya Government<br>International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24          | 215              | 0,00                      |
| 376               | Kenya Government<br>International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27          | 340              | 0,01                      |
| 596               | Kenya Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Zwitserland)   | USD    | 7,250% | 28-2-28          | 548              | 0,01                      |
| 341               | Kenya Government<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28          | 314              | 0,01                      |
| 501               | Kenya Government<br>International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32          | 478              | 0,01                      |
| 975               | Kenya Government<br>International Bond  | USD    | 8,250% | 28-2-48          | 915              | 0,01                      |
| 50                | Kenya Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Ierland)   | USD    | 8,250% | 28-2-48          | 47               | 0,00                      |
| 174               | Kenya Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Zwitserland)   | USD    | 8,250% | 28-2-48          | 163              | 0,00                      |
|                   |   |        |        |                  | 3.020            | 0,05                      |
| <b>Koeweit</b>    |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.526             | Burgan Bank   | USD    | 2,750% | 15-12-31         | 1.245            | 0,02                      |
|                   |   |        |        |                  | 1.245            | 0,02                      |
| <b>Libanon</b>    |   |        |        |                  |                  |                           |
| 590               | Lebanon Government<br>International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20           | 76               | 0,00                      |
| 176               | Lebanon Government<br>International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20          | 21               | 0,00                      |
| 220               | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22          | 26               | 0,00                      |
| 78                | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23          | 9                | 0,00                      |
| 258               | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23          | 30               | 0,00                      |
| 990               | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24          | 115              | 0,00                      |
| 162               | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24          | 19               | 0,00                      |
| 48                | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26         | 5                | 0,00                      |
| 72                | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27         | 8                | 0,00                      |
| 2.279             | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29          | 263              | 0,01                      |
| 2.214             | Lebanon Government<br>International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30          | 254              | 0,00                      |
|                   |   |        |        |                  | 826              | 0,01                      |
| <b>Luxemburg</b>  |   |        |        |                  |                  |                           |
| 536               | Alice Financing   | EUR    | 3,000% | 15-1-28          | 518              | 0,01                      |
| 2.328             | Aroundtown  | EUR    | 1,875% | 19-1-26          | 2.512            | 0,04                      |
| 4.790             | B2W Digital Lux   | USD    | 4,375% | 20-12-30         | 4.056            | 0,06                      |
| 214               | Cabot Financial Luxembourg  | GBP    | 7,500% | 1-10-23          | 244              | 0,00                      |
| 4.656             | CNH Industrial Finance Europe   | EUR    | 1,875% | 19-1-26          | 4.995            | 0,08                      |
| 2.114             | Consolidated Energy Finance<br>144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25          | 1.755            | 0,03                      |
| 660               | Consolidated Energy Finance<br>144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26          | 540              | 0,01                      |
| 4.656             | DH Europe Finance II  | EUR    | 0,200% | 18-3-26          | 4.706            | 0,07                      |
| 29.148            | European Financial Stability<br>Facility  | EUR    | 0,000% | 17-11-22         | 29.529           | 0,47                      |
| 17.950            | European Financial Stability<br>Facility  | EUR    | 0,875% | 26-7-27          | 19.616           | 0,31                      |
| 39.275            | European Financial Stability<br>Facility  | EUR    | 0,050% | 17-10-29         | 40.941           | 0,65                      |
| 6.492             | FEL Energy VI   | USD    | 5,750% | 1-12-40          | 5.657            | 0,09                      |
| 226               | Garfunkelux Holdco 3  | EUR    | 6,750% | 1-11-25          | 233              | 0,00                      |
| 2.328             | Grand City Properties   | EUR    | 1,500% | 22-2-27          | 2.492            | 0,04                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 4.307                      | HeidelbergCement Finance<br>Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27          | 4.564            | 0,07                      |
| 6.938                      | Holcim Finance Luxembourg   | EUR    | 0,500% | 29-11-26         | 7.088            | 0,11                      |
| 2.421                      | John Deere Cash Management  | EUR    | 2,200% | 2-4-32           | 2.940            | 0,05                      |
| 398                        | JSM Global  | USD    | 4,750% | 20-10-30         | 351              | 0,01                      |
| 200                        | JSM Global 144A   | USD    | 4,750% | 20-10-30         | 176              | 0,00                      |
| 1.861                      | Kenbourne Invest  | USD    | 6,875% | 26-11-24         | 1.655            | 0,03                      |
| 430                        | Kernel Holding  | USD    | 6,500% | 17-10-24         | 374              | 0,01                      |
| 1.546                      | Kernel Holding  | USD    | 6,750% | 27-10-27         | 1.347            | 0,02                      |
| 2.328                      | Logicor Financing   | EUR    | 1,500% | 13-7-26          | 2.459            | 0,04                      |
| 1.144                      | LSF9 Balta Issuer   | EUR    | 7,750% | 15-9-22          | 1.091            | 0,02                      |
| 4.656                      | Medtronic Global Holdings   | EUR    | 0,375% | 15-10-28         | 4.785            | 0,08                      |
| 2.141                      | MHP Lux   | USD    | 6,950% | 3-4-26           | 1.930            | 0,03                      |
| 385                        | MHP Lux   | USD    | 6,250% | 19-9-29          | 324              | 0,00                      |
| 1.314                      | Millicom International Cellular   | USD    | 6,625% | 15-10-26         | 1.151            | 0,02                      |
| 942                        | Millicom International Cellular   | USD    | 4,500% | 27-4-31          | 833              | 0,01                      |
| 424                        | Motion Finco  | EUR    | 7,000% | 15-5-25          | 448              | 0,01                      |
| 968                        | Nexa Resources  | USD    | 5,375% | 4-5-27           | 880              | 0,01                      |
| 536                        | PLT VII Finance   | EUR    | 4,625% | 5-1-26           | 559              | 0,01                      |
| 56                         | Takko Luxembourg 2  | EUR    | 5,375% | 15-11-23         | 51               | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 150.800          | 2,39                      |
| <b>Macedonië</b>           |   |        |        |                  |                  |                           |
| 3.707                      | North Macedonia Government<br>International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26           | 4.161            | 0,07                      |
|                            |   |        |        |                  | 4.161            | 0,07                      |
| <b>Maleisië</b>            |   |        |        |                  |                  |                           |
| 648                        | Petronas Capital  | USD    | 4,550% | 21-4-50          | 710              | 0,01                      |
| 957                        | Petronas Capital  | USD    | 4,800% | 21-4-60          | 1.134            | 0,02                      |
| 80                         | Petronas Capital 144A   | USD    | 4,550% | 21-4-50          | 88               | 0,00                      |
| 200                        | Petronas Capital 144A   | USD    | 4,800% | 21-4-60          | 237              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 2.169            | 0,03                      |
| <b>Mauritius</b>           |   |        |        |                  |                  |                           |
| 388                        | Azure Power Energy  | USD    | 5,500% | 3-11-22          | 326              | 0,01                      |
| 2.448                      | Greenko Investment  | USD    | 4,875% | 16-8-23          | 2.051            | 0,03                      |
| 2.723                      | HTA Group   | USD    | 7,000% | 18-12-25         | 2.408            | 0,04                      |
| 1.780                      | India Green Energy Holdings   | USD    | 5,375% | 29-4-24          | 1.541            | 0,02                      |
| 1.002                      | Neorg Energy  | USD    | 6,000% | 13-2-22          | 834              | 0,01                      |
| 661                        | Network i2i   | USD    | 5,650% | Perp.            | 576              | 0,01                      |
| 2.009                      | UPL   | USD    | 4,625% | 16-6-30          | 1.776            | 0,03                      |
| 1.228                      | UPL   | USD    | 5,250% | 31-12-99         | 993              | 0,02                      |
|                            |   |        |        |                  | 10.505           | 0,17                      |
| <b>Mexico</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.164                      | Alpek   | USD    | 4,250% | 18-9-29          | 1.045            | 0,02                      |
| 870                        | Banco Santander Mexico<br>Institucion de Banca Multiple<br>Grupo Financiero Santand                                 | USD    | 5,375% | 17-4-25          | 817              | 0,01                      |
| 5.053                      | Braskem Idesa   | USD    | 7,450% | 15-11-29         | 3.882            | 0,06                      |
| 1.052                      | Cemex   | USD    | 7,375% | 5-6-27           | 980              | 0,02                      |
| 1.748                      | Cemex   | USD    | 5,450% | 19-11-29         | 1.574            | 0,03                      |
| 2.625                      | Cemex   | USD    | 5,200% | 17-9-30          | 2.355            | 0,04                      |
| 178                        | Cibanco Ibm via PLA<br>Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29          | 165              | 0,00                      |
| 698                        | Cometa Energia  | USD    | 6,375% | 24-4-35          | 664              | 0,01                      |
| 80                         | Comision Federal de Electricidad  | USD    | 5,750% | 14-2-42          | 78               | 0,00                      |
| 846                        | Elementia   | USD    | 5,500% | 15-1-25          | 701              | 0,01                      |
| 599                        | Fermaca Enterprises   | USD    | 6,375% | 30-3-38          | 571              | 0,01                      |
| 1.526                      | Gruma   | USD    | 4,875% | 1-12-24          | 1.404            | 0,02                      |
| 290                        | Industrias Penoles  | USD    | 4,750% | 6-8-50           | 275              | 0,00                      |
| 3.623                      | Infraestructura Energetica Nova   | USD    | 4,750% | 15-1-51          | 3.250            | 0,05                      |
| 280                        | Metalsa   | USD    | 4,900% | 24-4-23          | 240              | 0,00                      |
| 863                        | Mexico City Airport Trust   | USD    | 4,250% | 31-10-26         | 749              | 0,01                      |
| 1.504                      | Mexico City Airport Trust   | USD    | 3,875% | 30-4-28          | 1.273            | 0,02                      |
| 2.022                      | Mexico City Airport Trust   | USD    | 5,500% | 31-7-47          | 1.745            | 0,03                      |
| 2.047                      | Mexico Government<br>International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40          | 2.249            | 0,04                      |
| 2.002                      | Mexico Government<br>International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46          | 1.917            | 0,03                      |
| 320                        | Mexico Government<br>International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51          | 327              | 0,01                      |
| 6.485                      | Mexico Government<br>International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99         | 7.065            | 0,11                      |
| 1.198                      | Nemak   | USD    | 4,750% | 23-1-25          | 1.013            | 0,02                      |
| 972                        | Orbia Advance   | USD    | 5,500% | 15-1-48          | 965              | 0,02                      |
| 1.406                      | Sixsigma Networks Mexico  | USD    | 7,500% | 2-5-25           | 1.070            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
|                         |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>OBLIGATIES</b>       |   |        |        |                  |                  |                           |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 798                     | Total Play Telecomunicaciones   | USD    | 7,500% | 12-11-25         | 652              | 0,01                      |
| 254                     | Trust Fibra Uno   | USD    | 6,390% | 15-1-50          | 244              | 0,00                      |
| 254                     | Trust Fibra Uno 144A  | USD    | 6,390% | 15-1-50          | 244              | 0,00                      |
|                         |   |        |        |                  | 37.514           | 0,60                      |
| <b>Marokko</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 3.458                   | Morocco Government<br>International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30          | 3.514            | 0,06                      |
| 502                     | Morocco Government<br>International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32         | 418              | 0,01                      |
| 802                     | Morocco Government<br>International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42         | 820              | 0,01                      |
| 1.032                   | Morocco Government<br>International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50         | 873              | 0,01                      |
|                         |   |        |        |                  | 5.625            | 0,09                      |
| <b>Mozambique</b>       |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.634                   | Mozambique International<br>Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31          | 1.229            | 0,02                      |
|                         |   |        |        |                  | 1.229            | 0,02                      |
| <b>Namibië</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| 488                     | Namibia International Bonds   | USD    | 5,250% | 29-10-25         | 430              | 0,01                      |
|                         |   |        |        |                  | 430              | 0,01                      |
| <b>Nederland</b>        |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.328                   | ABN AMRO Bank   | EUR    | 0,875% | 15-1-24          | 2.406            | 0,04                      |
| 2.328                   | ABN AMRO Bank   | EUR    | 1,250% | 28-5-25          | 2.455            | 0,04                      |
| 2.328                   | Akelius Residential Property<br>Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28          | 2.403            | 0,04                      |
| 3.143                   | Alliander   | EUR    | 1,625% | Perp.            | 3.320            | 0,05                      |
| 4.656                   | Argentum Netherlands for<br>Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25          | 4.922            | 0,08                      |
| 6.984                   | Atradius Finance  | EUR    | 5,250% | 23-9-44          | 7.610            | 0,12                      |
| 6.984                   | Bayer Capital   | EUR    | 1,500% | 26-6-26          | 7.481            | 0,12                      |
| 315                     | Bharti Airtel International<br>Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24          | 285              | 0,00                      |
| 1.164                   | BMW Finance   | EUR    | 0,000% | 24-3-23          | 1.169            | 0,02                      |
| 8.381                   | BMW Finance   | EUR    | 1,500% | 6-2-29           | 9.359            | 0,15                      |
| 1.280                   | Braskem Netherlands Finance   | USD    | 4,500% | 10-1-28          | 1.102            | 0,02                      |
| 280                     | Braskem Netherlands Finance   | USD    | 4,500% | 31-1-30          | 235              | 0,00                      |
| 2.328                   | Brenntag Finance  | EUR    | 1,125% | 27-9-25          | 2.445            | 0,04                      |
| 6.984                   | Coöperatieve Rabobank   | EUR    | 0,625% | 26-4-26          | 7.399            | 0,12                      |
| 2.328                   | Coöperatieve Rabobank   | EUR    | 2,500% | 26-5-26          | 2.352            | 0,04                      |
| 2.328                   | CRH Funding   | EUR    | 1,875% | 9-1-24           | 2.460            | 0,04                      |
| 2.328                   | CTP   | EUR    | 2,125% | 1-10-25          | 2.465            | 0,04                      |
| 4.656                   | Deutsche Telekom<br>International Finance   | EUR    | 1,125% | 22-5-26          | 4.973            | 0,08                      |
| 890                     | Diamond BC  | EUR    | 5,625% | 15-8-25          | 907              | 0,01                      |
| 503                     | Diebold Nixdorf Dutch Holding   | EUR    | 9,000% | 15-7-25          | 549              | 0,01                      |
| 2.328                   | Digital Dutch Finco   | EUR    | 1,000% | 15-1-32          | 2.413            | 0,04                      |
| 339                     | Duffy One   | CHF    | 1,000% | 4-5-23           | 550              | 0,01                      |
| 593                     | Duffy One   | EUR    | 2,500% | 15-10-24         | 571              | 0,01                      |
| 6.984                   | EDP Finance   | EUR    | 1,875% | 29-9-23          | 7.367            | 0,12                      |
| 6.984                   | EDP Finance   | EUR    | 1,875% | 13-10-25         | 7.604            | 0,12                      |
| 17.461                  | ELM for Swiss Reinsurance   | EUR    | 2,600% | 29-12-49         | 18.923           | 0,30                      |
| 1.068                   | Embraer Netherlands Finance   | USD    | 6,950% | 17-1-28          | 988              | 0,02                      |
| 1.280                   | Equate Petrochemical  | USD    | 4,250% | 3-11-26          | 1.169            | 0,02                      |
| 2.328                   | Givaudan Finance Europe   | EUR    | 1,000% | 22-4-27          | 2.486            | 0,04                      |
| 2.328                   | Givaudan Finance Europe   | EUR    | 1,625% | 22-4-32          | 2.660            | 0,04                      |
| 340                     | Greenko Dutch   | USD    | 5,250% | 24-7-24          | 289              | 0,00                      |
| 2.328                   | Iberdrola International   | EUR    | 3,500% | 1-2-21           | 2.335            | 0,04                      |
| 9.312                   | Iberdrola International   | EUR    | 1,125% | 27-1-23          | 9.576            | 0,15                      |
| 2.328                   | Iberdrola International   | EUR    | 1,875% | Perp.            | 2.394            | 0,04                      |
| 1.216                   | IHS Netherlands Holdco  | USD    | 7,125% | 18-3-25          | 1.046            | 0,02                      |
| 397                     | IHS Netherlands Holdco  | USD    | 8,000% | 18-9-27          | 351              | 0,01                      |
| 1.511                   | IHS Netherlands Holdco 144A   | USD    | 8,000% | 18-9-27          | 1.337            | 0,02                      |
| 4.656                   | ING Groep   | EUR    | 2,500% | 15-2-29          | 4.952            | 0,08                      |
| 2.328                   | ING Groep   | EUR    | 2,125% | 26-5-31          | 2.491            | 0,04                      |
| 339                     | IPD 3   | EUR    | 5,500% | 1-12-25          | 351              | 0,01                      |
| 968                     | Kazakhstan Temir Zholy Finance  | USD    | 6,950% | 10-7-42          | 1.171            | 0,02                      |
| 6.984                   | Koninklijke Ahold Delhaize  | EUR    | 0,250% | 26-6-25          | 7.133            | 0,11                      |
| 1.261                   | LBC Tank Terminals Holding<br>Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23          | 1.033            | 0,02                      |
| 480                     | Lukoil Securities   | USD    | 3,875% | 6-5-30           | 425              | 0,01                      |
| 9.801                   | LYB International Finance II  | EUR    | 0,875% | 17-9-26          | 10.146           | 0,16                      |
| 112                     | MDGH  | USD    | 3,000% | 19-4-24          | 98               | 0,00                      |
| 473                     | Metinvest   | USD    | 7,750% | 23-4-23          | 414              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
|                            |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.694                      | Metinvest   | EUR    | 5,625% | 17-6-25          | 1.766            | 0,03                      |
| 2.431                      | Metinvest   | USD    | 8,500% | 23-4-26          | 2.240            | 0,03                      |
| 1.987                      | Metinvest   | USD    | 7,650% | 1-10-27          | 1.782            | 0,03                      |
| 1.618                      | Minejesa Capital  | USD    | 4,625% | 10-8-30          | 1.428            | 0,02                      |
| 1.253                      | Mong Duong Finance Holdings   | USD    | 5,125% | 7-5-29           | 1.078            | 0,02                      |
| 2.376                      | MV24 Capital  | USD    | 6,748% | 1-6-34           | 2.132            | 0,03                      |
| 10.477                     | Netherlands Government Bond<br>144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22          | 10.555           | 0,17                      |
| 7.683                      | Netherlands Government Bond<br>144A   | EUR    | 3,750% | 15-1-23          | 8.387            | 0,13                      |
| 16.506                     | Netherlands Government Bond<br>144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-24          | 16.874           | 0,27                      |
| 8.358                      | Netherlands Government Bond<br>144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-25          | 8.728            | 0,14                      |
| 41.394                     | Netherlands Government Bond<br>144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-28          | 45.700           | 0,72                      |
| 1.000                      | Petrobras Global Finance  | USD    | 5,999% | 27-1-28          | 958              | 0,01                      |
| 400                        | Petrobras Global Finance  | USD    | 5,750% | 1-2-29           | 381              | 0,01                      |
| 2.600                      | Petrobras Global Finance  | USD    | 5,093% | 15-1-30          | 2.377            | 0,04                      |
| 666                        | Petrobras Global Finance  | USD    | 5,600% | 3-1-31           | 626              | 0,01                      |
| 4.099                      | Petrobras Global Finance  | USD    | 6,900% | 19-3-49          | 4.254            | 0,07                      |
| 3.176                      | Petrobras Global Finance  | USD    | 6,750% | 3-6-50           | 3.229            | 0,05                      |
| 1.617                      | Prosus  | USD    | 5,500% | 21-7-25          | 1.522            | 0,02                      |
| 758                        | Prosus  | USD    | 3,680% | 21-1-30          | 676              | 0,01                      |
| 254                        | Prosus  | EUR    | 2,031% | 3-8-32           | 265              | 0,00                      |
| 544                        | Prosus  | USD    | 4,027% | 3-8-50           | 468              | 0,01                      |
| 181                        | Prosus 144A   | USD    | 3,680% | 21-1-30          | 161              | 0,00                      |
| 2.328                      | Repsol International Finance  | EUR    | 0,250% | 2-8-27           | 2.351            | 0,04                      |
| 2.328                      | Repsol International Finance  | EUR    | 4,247% | 31-12-99         | 2.593            | 0,04                      |
| 1.397                      | Siemens<br>Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,300% | 28-2-24          | 1.425            | 0,02                      |
| 7.846                      | Siemens<br>Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28          | 8.442            | 0,13                      |
| 2.328                      | Signify   | EUR    | 2,000% | 11-5-24          | 2.463            | 0,04                      |
| 2.677                      | Signify   | EUR    | 2,375% | 11-5-27          | 2.971            | 0,05                      |
| 424                        | Sunshine Mid  | EUR    | 6,500% | 15-5-26          | 441              | 0,01                      |
| 2.038                      | Syngenta Finance  | USD    | 5,182% | 24-4-28          | 1.788            | 0,03                      |
| 852                        | Syngenta Finance  | USD    | 5,676% | 24-4-48          | 726              | 0,01                      |
| 16.297                     | TenneT Holding  | EUR    | 1,000% | 13-6-26          | 17.316           | 0,27                      |
| 6.984                      | TenneT Holding  | EUR    | 2,995% | Perp.            | 7.403            | 0,12                      |
| 1.942                      | Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23          | 1.574            | 0,02                      |
| 2.282                      | Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26          | 1.796            | 0,03                      |
| 395                        | Trivium Packaging Finance   | EUR    | 3,750% | 15-8-26          | 408              | 0,01                      |
| 904                        | United Group  | EUR    | 3,625% | 15-2-28          | 888              | 0,01                      |
| 1.526                      | VEON Holdings   | USD    | 3,375% | 25-11-27         | 1.282            | 0,02                      |
| 163                        | Vivo Energy Investments   | USD    | 5,125% | 24-9-27          | 142              | 0,00                      |
| 4.656                      | Vonovia Finance   | EUR    | 0,750% | 25-1-22          | 4.708            | 0,07                      |
| 2.328                      | Vonovia Finance   | EUR    | 1,750% | 25-1-27          | 2.569            | 0,04                      |
| 4.656                      | Vonovia Finance   | EUR    | 1,500% | 14-1-28          | 5.115            | 0,08                      |
| 2.328                      | Vonovia Finance   | EUR    | 2,250% | 7-4-30           | 2.735            | 0,04                      |
| 4.656                      | Vonovia Finance   | EUR    | 1,000% | 9-7-30           | 4.943            | 0,08                      |
| 834                        | VTR Finance   | USD    | 6,375% | 15-7-28          | 745              | 0,01                      |
| 2.328                      | ZF Europe Finance   | EUR    | 2,000% | 23-2-26          | 2.311            | 0,04                      |
| 113                        | ZF Europe Finance   | EUR    | 3,000% | 23-10-29         | 116              | 0,00                      |
| 169                        | Ziggo   | EUR    | 2,875% | 15-1-30          | 173              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 349.581          | 5,55                      |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |   |        |        |                  |                  |                           |
| 11.641                     | ANZ New Zealand<br>International  | EUR    | 0,125% | 22-9-23          | 11.815           | 0,19                      |
| 5.820                      | BNZ International Funding   | EUR    | 0,500% | 13-5-23          | 5.921            | 0,09                      |
| 9.312                      | BNZ International Funding   | EUR    | 0,625% | 3-7-25           | 9.720            | 0,15                      |
| 11.641                     | Westpac Securities  | EUR    | 0,125% | 16-6-21          | 11.674           | 0,19                      |
|                            |   |        |        |                  | 39.130           | 0,62                      |
| <b>Nigeria</b>             |   |        |        |                  |                  |                           |
| 390                        | Nigeria Government<br>International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25         | 367              | 0,01                      |
| 760                        | Nigeria Government<br>International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27         | 671              | 0,01                      |
| 598                        | Nigeria Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,143% | 23-2-30          | 528              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Nigeria (vervolg)</b>   |   |        |        |                  |                  |                           |
| 120                        | Nigeria Government<br>International Bond<br>(verhandeld in het Verenigd<br>Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30          | 106              | 0,00                      |
| 1.170                      | Nigeria Government<br>International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31          | 1.111            | 0,02                      |
| 652                        | Nigeria Government<br>International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32          | 588              | 0,01                      |
| 152                        | Nigeria Government<br>International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38          | 133              | 0,00                      |
| 338                        | Nigeria Government<br>International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49          | 326              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 3.830            | 0,06                      |
| <b>Noorwegen</b>           |   |        |        |                  |                  |                           |
| 678                        | Aker 144A   | USD    | 3,750% | 15-1-30          | 584              | 0,01                      |
| 4.656                      | DNB Bank  | EUR    | 0,050% | 14-11-23         | 4.696            | 0,07                      |
| 6.984                      | DNB Bank  | EUR    | 1,250% | 1-3-27           | 7.091            | 0,11                      |
| 16.297                     | DNB Boligkreditt  | EUR    | 0,625% | 19-6-25          | 17.087           | 0,27                      |
| 353                        | Explorer II   | EUR    | 3,375% | 24-2-25          | 312              | 0,01                      |
|                            |   |        |        |                  | 29.770           | 0,47                      |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 632                        | Papua New Guinea<br>Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28          | 531              | 0,01                      |
|                            |   |        |        |                  | 531              | 0,01                      |
| <b>Paraguay</b>            |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.158                      | Paraguay Government<br>International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26          | 1.112            | 0,02                      |
| 100                        | Paraguay Government<br>International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26          | 96               | 0,00                      |
| 1.208                      | Paraguay Government<br>International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27          | 1.157            | 0,02                      |
| 224                        | Paraguay Government<br>International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31          | 222              | 0,00                      |
| 2.570                      | Paraguay Government<br>International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44          | 2.822            | 0,04                      |
| 387                        | Paraguay Government<br>International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50          | 402              | 0,01                      |
| 890                        | Telefonica Celular del Paraguay   | USD    | 5,875% | 15-4-27          | 776              | 0,01                      |
|                            |   |        |        |                  | 6.587            | 0,10                      |
| <b>Peru</b>                |   |        |        |                  |                  |                           |
| 463                        | Banco de Credito del Peru   | USD    | 3,125% | 1-7-30           | 388              | 0,01                      |
| 1.358                      | Camposol  | USD    | 6,000% | 3-2-27           | 1.175            | 0,02                      |
| 890                        | Consorcio Transmantaro  | USD    | 4,700% | 16-4-34          | 861              | 0,01                      |
| 251                        | Fenix Power Peru  | USD    | 4,317% | 20-9-27          | 216              | 0,00                      |
| 1.053                      | Inretail Pharma   | USD    | 5,375% | 2-5-23           | 896              | 0,02                      |
| 1.846                      | Peruvian Government<br>International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33         | 2.583            | 0,04                      |
| 56                         | Peruvian Government<br>International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37          | 70               | 0,00                      |
| 438                        | Peruvian Government<br>International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50         | 564              | 0,01                      |
| 512                        | Peruvian Government<br>International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60          | 423              | 0,01                      |
| 806                        | Petroleos del Peru  | USD    | 4,750% | 19-6-32          | 760              | 0,01                      |
| 258                        | Petroleos del Peru  | USD    | 5,625% | 19-6-47          | 258              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 8.194            | 0,13                      |
| <b>Filippijnen</b>         |   |        |        |                  |                  |                           |
| 3.716                      | Globe Telecom   | USD    | 3,000% | 23-7-35          | 2.970            | 0,05                      |
| 1.669                      | Manila Water  | USD    | 4,375% | 30-7-30          | 1.395            | 0,02                      |
| 100                        | Philippine Government<br>International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31          | 126              | 0,00                      |
| 342                        | Philippine Government<br>International Bond   | USD    | 5,000% | 13-1-37          | 370              | 0,01                      |
| 464                        | Philippine Government<br>International Bond   | USD    | 3,950% | 20-1-40          | 452              | 0,01                      |
| 332                        | Philippine Government<br>International Bond   | USD    | 3,700% | 1-3-41           | 314              | 0,00                      |
| 1.136                      | Philippine Government<br>International Bond   | USD    | 2,950% | 5-5-45           | 982              | 0,02                      |
| 514                        | Philippine Government<br>International Bond   | USD    | 2,650% | 10-12-45         | 426              | 0,01                      |
| 332                        | PLDT  | USD    | 2,500% | 23-1-31          | 284              | 0,00                      |
| 191                        | PLDT  | USD    | 3,450% | 23-6-50          | 168              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 7.487            | 0,12                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal             | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>    |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Polen</b>         |   |        |         |                  |                  |                           |
| 72.171               | Republic of Poland Government<br>International Bond   | EUR    | 3,750%  | 19-1-23          | 78.312           | 1,24                      |
|                      |   |        |         |                  | 78.312           | 1,24                      |
| <b>Portugal</b>      |   |        |         |                  |                  |                           |
| 6.984                | Brisa-Concessao Rodoviaria  | EUR    | 2,375%  | 10-5-27          | 7.904            | 0,13                      |
|                      |   |        |         |                  | 7.904            | 0,13                      |
| <b>Qatar</b>         |   |        |         |                  |                  |                           |
| 2.841                | Qatar Government International<br>Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48          | 3.271            | 0,05                      |
| 2.276                | Qatar Government International<br>Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49          | 2.543            | 0,04                      |
|                      |   |        |         |                  | 5.814            | 0,09                      |
| <b>Roemenië</b>      |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.702                | Romanian Government<br>International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44          | 1.970            | 0,03                      |
| 1.485                | Romanian Government<br>International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48          | 1.557            | 0,03                      |
| 8.035                | Romanian Government<br>International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49           | 10.879           | 0,17                      |
| 292                  | Romanian Government<br>International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51          | 260              | 0,00                      |
|                      |   |        |         |                  | 14.666           | 0,23                      |
| <b>Rusland</b>       |   |        |         |                  |                  |                           |
| 610                  | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond (verhandeld in<br>Ierland)   | USD    | 4,750%  | 27-5-26          | 577              | 0,01                      |
| 2.237                | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond (verhandeld in<br>de Verenigde Staten)   | USD    | 4,750%  | 27-5-26          | 2.116            | 0,03                      |
| 960                  | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27          | 897              | 0,01                      |
| 1.122                | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28          | 1.571            | 0,03                      |
| 305                  | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29          | 291              | 0,00                      |
| 1.526                | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32         | 1.543            | 0,02                      |
| 3.840                | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 5,100%  | 28-3-35          | 3.975            | 0,06                      |
| 915                  | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 5,100%  | 28-3-35          | 948              | 0,02                      |
| 2.080                | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42           | 2.368            | 0,04                      |
| 880                  | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43          | 1.040            | 0,02                      |
| 1.526                | Russian Foreign Bond -<br>Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47          | 1.730            | 0,03                      |
|                      |   |        |         |                  | 17.056           | 0,27                      |
| <b>Saoedi-Arabië</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.780                | Arab National Bank  | USD    | 3,326%  | 28-10-30         | 1.499            | 0,02                      |
| 500                  | Saudi Arabian Oil   | USD    | 4,250%  | 16-4-39          | 481              | 0,01                      |
| 1.958                | Saudi Government<br>International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47          | 1.984            | 0,03                      |
| 1.505                | Saudi Government<br>International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49          | 1.617            | 0,03                      |
| 146                  | Saudi Government International<br>Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250%  | 16-1-50          | 163              | 0,00                      |
| 1.682                | Saudi Government International<br>Bond (verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                       | USD    | 5,250%  | 16-1-50          | 1.878            | 0,03                      |
| 102                  | Saudi Government<br>International Bond  | USD    | 3,750%  | 21-1-55          | 91               | 0,00                      |
|                      |   |        |         |                  | 7.713            | 0,12                      |
| <b>Senegal</b>       |   |        |         |                  |                  |                           |
| 428                  | Senegal Government<br>International Bond  | USD    | 6,250%  | 23-5-33          | 394              | 0,01                      |
|                      |   |        |         |                  | 394              | 0,01                      |
| <b>Servië</b>        |   |        |         |                  |                  |                           |
| 7.129                | Serbia International Bond   | EUR    | 1,500%  | 26-6-29          | 7.391            | 0,12                      |
| 2.313                | Serbia International Bond   | USD    | 2,125%  | 1-12-30          | 1.873            | 0,03                      |
|                      |   |        |         |                  | 9.264            | 0,15                      |
| <b>Singapore</b>     |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.115                | ABJA Investment   | USD    | 5,950%  | 31-7-24          | 980              | 0,02                      |
| 360                  | BOC Aviation  | USD    | 3,250%  | 29-4-25          | 312              | 0,00                      |
| 674                  | BOC Aviation  | USD    | 3,875%  | 27-4-26          | 603              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
|                            |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |        |                  |                  |                           |
| <b>Singapore (vervolg)</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 11.408                     | DBS Group Holdings  | EUR    | 1,500% | 11-4-28          | 11.650           | 0,18                      |
| 1.400                      | Jollibee World wide   | USD    | 4,750% | 24-6-30          | 1.161            | 0,02                      |
| 1.150                      | LLPL Capital  | USD    | 6,875% | 4-2-39           | 1.112            | 0,02                      |
| 1.375                      | Marble II   | USD    | 5,300% | 20-6-22          | 1.134            | 0,02                      |
| 1.262                      | Medco Bell  | USD    | 6,375% | 30-1-27          | 1.058            | 0,02                      |
| 11.641                     | Oversea-Chinese Banking   | EUR    | 0,375% | 1-3-23           | 11.832           | 0,19                      |
| 974                        | TBG Global  | USD    | 5,250% | 10-2-22          | 797              | 0,01                      |
| 746                        | Theta Capital   | USD    | 6,750% | 31-10-26         | 579              | 0,01                      |
|                            |   |        |        |                  | 31.218           | 0,50                      |
| <b>Slowakije</b>           |   |        |        |                  |                  |                           |
| 13.387                     | Slovakia Government Bond  | EUR    | 3,000% | 28-2-23          | 14.435           | 0,23                      |
|                            |   |        |        |                  | 14.435           | 0,23                      |
| <b>Slovenië</b>            |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.090                      | Nova Ljubljanska Banka dd   | EUR    | 3,650% | 19-11-29         | 1.986            | 0,03                      |
| 183                        | Slovenia Government Bond  | EUR    | 0,488% | 20-10-50         | 193              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 2.179            | 0,03                      |
| <b>Zuid-Afrika</b>         |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.618                      | Eskom Holdings  | USD    | 6,750% | 6-8-23           | 1.352            | 0,02                      |
| 1.721                      | Eskom Holdings  | USD    | 7,125% | 11-2-25          | 1.445            | 0,02                      |
| 966                        | Eskom Holdings  | USD    | 6,350% | 10-8-28          | 873              | 0,01                      |
| 1.480                      | Eskom Holdings  | USD    | 8,450% | 10-8-28          | 1.339            | 0,02                      |
| 336                        | Republic of South Africa<br>Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26          | 301              | 0,01                      |
| 476                        | Republic of South Africa<br>Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30          | 442              | 0,01                      |
| 70                         | Republic of South Africa<br>Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41           | 62               | 0,00                      |
| 200                        | Republic of South Africa<br>Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48          | 175              | 0,00                      |
|                            |   |        |        |                  | 5.989            | 0,09                      |
| <b>Spanje</b>              |   |        |        |                  |                  |                           |
| 2.328                      | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25           | 2.419            | 0,04                      |
| 2.328                      | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria  | EUR    | 2,575% | 22-2-29          | 2.455            | 0,04                      |
| 2.328                      | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30          | 2.329            | 0,04                      |
| 2.328                      | Banco Santander   | EUR    | 0,250% | 19-6-24          | 2.361            | 0,04                      |
| 4.656                      | Banco Santander   | EUR    | 0,125% | 4-6-30           | 4.837            | 0,08                      |
| 4.656                      | CaixaBank   | EUR    | 0,750% | 18-4-23          | 4.753            | 0,07                      |
| 2.328                      | CaixaBank   | EUR    | 2,375% | 1-2-24           | 2.493            | 0,04                      |
| 9.312                      | CaixaBank   | EUR    | 1,125% | 17-5-24          | 9.683            | 0,15                      |
| 4.656                      | CaixaBank   | EUR    | 1,125% | 27-3-26          | 4.899            | 0,08                      |
| 2.328                      | CaixaBank   | EUR    | 0,750% | 10-7-26          | 2.393            | 0,04                      |
| 2.328                      | CaixaBank   | EUR    | 3,500% | 15-2-27          | 2.401            | 0,04                      |
| 4.656                      | CaixaBank   | EUR    | 2,250% | 17-4-30          | 4.877            | 0,08                      |
| 198                        | Foodco Bondco   | EUR    | 6,250% | 15-5-26          | 177              | 0,00                      |
| 33.641                     | Instituto de Credito Oficial  | EUR    | 0,200% | 31-1-24          | 34.359           | 0,54                      |
| 706                        | Lorca Telecom Bondco  | EUR    | 4,000% | 18-9-27          | 745              | 0,01                      |
| 452                        | Naviera Armas   | EUR    | 6,500% | 31-7-23          | 217              | 0,00                      |
| 593                        | Naviera Armas   | EUR    | 4,250% | 15-11-24         | 282              | 0,00                      |
| 6.984                      | Red Electrica Financiaciones  | EUR    | 1,250% | 13-3-27          | 7.540            | 0,12                      |
| 2.328                      | Santander Consumer Finance  | EUR    | 0,500% | 14-11-26         | 2.385            | 0,04                      |
| 9.056                      | Spain Government Bond   | EUR    | 0,400% | 30-4-22          | 9.180            | 0,14                      |
| 7.450                      | Spain Government Bond   | EUR    | 0,450% | 31-10-22         | 7.592            | 0,12                      |
| 13.969                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 5,850% | 31-1-22          | 14.944           | 0,24                      |
| 29.800                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 5,400% | 31-1-23          | 33.528           | 0,53                      |
| 18.159                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 4,400% | 31-10-23         | 20.732           | 0,33                      |
| 15.482                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 4,800% | 31-1-24          | 18.057           | 0,29                      |
| 6.519                      | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 0,250% | 30-7-24          | 6.704            | 0,11                      |
| 18.951                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 2,750% | 31-10-24         | 21.342           | 0,34                      |
| 23.281                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 4,650% | 30-7-25          | 28.791           | 0,46                      |
| 12.712                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 2,150% | 31-10-25         | 14.320           | 0,23                      |
| 8.148                      | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 1,950% | 30-4-26          | 9.184            | 0,14                      |
| 14.364                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 1,300% | 31-10-26         | 15.785           | 0,25                      |
| 23.281                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 1,500% | 30-4-27          | 25.998           | 0,41                      |
| 37.250                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 1,450% | 31-10-27         | 41.605           | 0,66                      |
| 63.301                     | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 1,400% | 30-7-28          | 70.961           | 1,12                      |
| 4.843                      | Spain Government Bond 144A  | EUR    | 1,450% | 30-4-29          | 5.474            | 0,09                      |
| 4.656                      | Telefonica Emisiones  | EUR    | 1,069% | 5-2-24           | 4.825            | 0,08                      |
|                            |   |        |        |                  | 440.627          | 6,99                      |
| <b>Sri Lanka</b>           |   |        |        |                  |                  |                           |
| 192                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 6,250% | 27-7-21          | 137              | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
|                            |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>OBLIGATIES</b>          |   |        |         |                  |                  |                           |
| <b>Sri Lanka (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 108                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22          | 69               | 0,00                      |
| 910                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22          | 518              | 0,01                      |
| 200                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23          | 105              | 0,00                      |
| 1.274                      | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24          | 638              | 0,01                      |
| 368                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25          | 183              | 0,00                      |
| 776                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27          | 364              | 0,01                      |
| 360                        | Sri Lanka Government<br>International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30          | 170              | 0,00                      |
|                            |   |        |         |                  | 2.184            | 0,03                      |
| <b>Supranationaal</b>      |   |        |         |                  |                  |                           |
| 646                        | Africa Finance  | USD    | 3,750%  | 30-10-29         | 564              | 0,01                      |
| 758                        | CANPACK via Eastern PA<br>Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25          | 623              | 0,01                      |
| 168                        | Clarios Global via Clarios US<br>Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27          | 149              | 0,00                      |
| 310                        | Digicel Holdings Bermuda via<br>Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24          | 267              | 0,01                      |
| 164                        | Digicel Holdings Bermuda via<br>Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25         | 137              | 0,00                      |
| 124                        | Digicel Holdings Bermuda via<br>Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26         | 85               | 0,00                      |
| 2.263                      | Eastern & Southern African<br>Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24          | 1.962            | 0,03                      |
| 33.641                     | European Investment Bank  | EUR    | 3,000%  | 28-9-22          | 35.818           | 0,57                      |
| 44.047                     | European Investment Bank  | EUR    | 0,625%  | 22-1-29          | 48.048           | 0,76                      |
|                            |   |        |         |                  | 87.653           | 1,39                      |
| <b>Zweden</b>              |   |        |         |                  |                  |                           |
| 4.656                      | Essity  | EUR    | 1,125%  | 27-3-24          | 4.837            | 0,08                      |
| 6.984                      | Svenska Handelsbanken   | EUR    | 0,125%  | 18-6-24          | 7.076            | 0,11                      |
| 2.328                      | Svenska Handelsbanken   | EUR    | 1,000%  | 15-4-25          | 2.445            | 0,04                      |
| 734                        | Unilabs Subholding  | EUR    | 5,750%  | 15-5-25          | 754              | 0,01                      |
| 2.231                      | Verisure Midholding   | EUR    | 5,750%  | 1-12-23          | 2.265            | 0,04                      |
|                            |   |        |         |                  | 17.377           | 0,28                      |
| <b>Zwitserland</b>         |   |        |         |                  |                  |                           |
| 4.656                      | Credit Suisse Group   | EUR    | 1,250%  | 17-7-25          | 4.849            | 0,08                      |
| 16.297                     | Credit Suisse Group   | EUR    | 3,250%  | 2-4-26           | 18.439           | 0,29                      |
| 2.328                      | Credit Suisse Group   | EUR    | 1,000%  | 24-6-27          | 2.427            | 0,04                      |
| 9.312                      | UBS Group   | EUR    | 0,250%  | 29-1-26          | 9.389            | 0,15                      |
|                            |   |        |         |                  | 35.104           | 0,56                      |
| <b>Tadzjikistan</b>        |   |        |         |                  |                  |                           |
| 458                        | Republic of Tajikistan<br>International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27          | 326              | 0,01                      |
|                            |   |        |         |                  | 326              | 0,01                      |
| <b>Thailand</b>            |   |        |         |                  |                  |                           |
| 220                        | Bangkok Bank (verhandeld in<br>Duitsland)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34          | 187              | 0,00                      |
| 1.238                      | Bangkok Bank (verhandeld in<br>de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34          | 1.056            | 0,02                      |
| 1.258                      | Kasikornbank  | USD    | 3,343%  | 2-10-31          | 1.058            | 0,02                      |
| 371                        | Minor International<br>Perp.  | USD    | 3,100%  |                  | 307              | 0,01                      |
| 80                         | PTTEP Treasury Center   | USD    | 2,587%  | 10-6-27          | 68               | 0,00                      |
| 160                        | Siam Commercial Bank  | USD    | 4,400%  | 11-2-29          | 153              | 0,00                      |
| 260                        | Thaioil Treasury Center   | USD    | 4,875%  | 23-1-43          | 246              | 0,00                      |
| 1.545                      | Thaioil Treasury Center   | USD    | 3,750%  | 18-6-50          | 1.258            | 0,02                      |
|                            |   |        |         |                  | 4.333            | 0,07                      |
| <b>Tunesië</b>             |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.348                      | Banque Centrale de Tunisie<br>International Bond  | USD    | 5,750%  | 30-1-25          | 1.008            | 0,02                      |
| 391                        | Banque Centrale de Tunisie<br>International Bond  | EUR    | 6,375%  | 15-7-26          | 361              | 0,00                      |
|                            |   |        |         |                  | 1.369            | 0,02                      |
| <b>Turkije</b>             |   |        |         |                  |                  |                           |
| 420                        | Arcelik   | USD    | 5,000%  | 3-4-23           | 357              | 0,01                      |
| 1.560                      | KOC Holding   | USD    | 6,500%  | 11-3-25          | 1.391            | 0,02                      |
| 930                        | Mersin Uluslararası Liman<br>İsletmeciliği  | USD    | 5,375%  | 15-11-24         | 811              | 0,01                      |
| 574                        | Turkcell İletişim Hizmetleri  | USD    | 5,800%  | 11-4-28          | 500              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|---|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |   |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |   |        |        |                  |                  |                           |
| 624                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23         | 559              | 0,01                      |
| 320                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24         | 275              | 0,00                      |
| 364                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25           | 332              | 0,01                      |
| 316                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25         | 280              | 0,00                      |
| 1.916                               | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26          | 1.587            | 0,03                      |
| 632                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27          | 549              | 0,01                      |
| 80                                  | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28         | 70               | 0,00                      |
| 464                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29          | 438              | 0,01                      |
| 606                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36          | 541              | 0,01                      |
| 414                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41          | 335              | 0,01                      |
| 316                                 | Turkey Government<br>International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47          | 247              | 0,00                      |
| 320                                 | Turkiye Garanti Bankasi   | USD    | 5,250% | 13-9-22          | 268              | 0,00                      |
| 268                                 | Turkiye Garanti Bankasi   | USD    | 5,875% | 16-3-23          | 228              | 0,00                      |
| 528                                 | Turkiye Ithracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24          | 469              | 0,01                      |
| 742                                 | Turkiye Ithracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24           | 623              | 0,01                      |
| 1.106                               | Turkiye Is Bankasi  | USD    | 6,125% | 25-4-24          | 926              | 0,01                      |
| 800                                 | Turkiye Sinai Kalkinma<br>Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25          | 661              | 0,01                      |
| 280                                 | Turkiye Sise ve Cam<br>Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26          | 255              | 0,00                      |
| 1.781                               | Ulker Biskuvi Sanayi  | USD    | 6,950% | 30-10-25         | 1.579            | 0,03                      |
|                                     |   |        |        |                  | 13.281           | 0,21                      |
| <b>Oekraïne</b>                     |   |        |        |                  |                  |                           |
| 596                                 | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24           | 553              | 0,01                      |
| 102                                 | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24           | 94               | 0,00                      |
| 559                                 | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24           | 509              | 0,01                      |
| 81                                  | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25           | 75               | 0,00                      |
| 761                                 | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26           | 704              | 0,01                      |
| 315                                 | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27           | 293              | 0,00                      |
| 4.291                               | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28          | 4.325            | 0,07                      |
| 1.140                               | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32          | 1.027            | 0,02                      |
| 5.925                               | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33          | 5.302            | 0,08                      |
| 1.308                               | Ukraine Government<br>International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40          | 1.105            | 0,02                      |
| 1.189                               | VF Ukraine PAT via VFU<br>Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25          | 1.025            | 0,02                      |
|                                     |   |        |        |                  | 15.012           | 0,24                      |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |   |        |        |                  |                  |                           |
| 1.397                               | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline  | USD    | 4,600% | 2-11-47          | 1.423            | 0,02                      |
| 620                                 | Abu Dhabi Government<br>International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49          | 544              | 0,01                      |
| 239                                 | Abu Dhabi Government<br>International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50          | 239              | 0,00                      |
| 2.087                               | Abu Dhabi National Energy<br>(verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26          | 1.977            | 0,03                      |
| 80                                  | Abu Dhabi National Energy<br>(verhandeld in het Verenigd<br>Koninkrijk)   | USD    | 4,375% | 22-6-26          | 76               | 0,00                      |
| 320                                 | Abu Dhabi National Energy   | USD    | 4,000% | 3-10-49          | 315              | 0,01                      |
| 1.288                               | DP World  | USD    | 6,850% | 2-7-37           | 1.447            | 0,02                      |
| 203                                 | DP World  | USD    | 5,625% | 25-9-48          | 212              | 0,00                      |
| 1.268                               | Emirate of Dubai Government<br>International Bonds<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43          | 1.221            | 0,02                      |
| 240                                 | Emirate of Dubai Government<br>International Bonds<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43          | 231              | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                                      | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|---|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                             |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.236   | Emirate of Dubai Government<br>International Bonds  | USD    | 3,900%  | 9-9-50           | 996              | 0,02                      |
| 1.615   | Emirates NBD Bank<br>Finance Department   | USD    | 6,125%  | Perp.            | 1.432            | 0,02                      |
| 806   | Government of Sharjah   | USD    | 4,000%  | 28-7-50          | 671              | 0,01                      |
| 381   | First Abu Dhabi Bank  | USD    | 4,500%  | Perp.            | 328              | 0,01                      |
| 400   | Kuwait Projects   | USD    | 4,229%  | 29-10-26         | 340              | 0,01                      |
| 230   | Kuwait Projects   | USD    | 4,500%  | 23-2-27          | 194              | 0,00                      |
| 2.467   | National Central Cooling  | USD    | 2,500%  | 21-10-27         | 2.050            | 0,03                      |
| 2.034   | Nbk Tier 2  | USD    | 2,500%  | 24-11-30         | 1.695            | 0,03                      |
| 860   | Ruwais Power  | USD    | 6,000%  | 31-8-36          | 940              | 0,02                      |
|   |   |        |         |                  | 16.331           | 0,26                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                    |   |        |         |                  |                  |                           |
| 178   | Algeco Global Finance   | EUR    | 6,500%  | 15-2-23          | 182              | 0,00                      |
| 282   | Algeco Global Finance 144A  | USD    | 8,000%  | 15-2-23          | 236              | 0,00                      |
| 2.358   | Antofagasta   | USD    | 2,375%  | 14-10-30         | 1.936            | 0,03                      |
| 424   | Arrow Global Finance  | GBP    | 5,125%  | 15-9-24          | 474              | 0,01                      |
| 2.328   | Barclays  | EUR    | 0,750%  | 9-6-25           | 2.376            | 0,04                      |
| 424   | Boparan Finance   | GBP    | 7,625%  | 30-11-25         | 480              | 0,01                      |
| 2.957   | BP Capital Markets  | EUR    | 3,625%  | 31-12-99         | 3.241            | 0,05                      |
| 836   | Fresnillo   | USD    | 4,250%  | 2-10-50          | 751              | 0,01                      |
| 536   | Heathrow Finance  | GBP    | 4,375%  | 1-3-27           | 603              | 0,01                      |
| 3.958   | Informa   | EUR    | 2,125%  | 6-10-25          | 4.176            | 0,07                      |
| 116   | KCA Deutag UK Finance 144A  | USD    | 7,250%  | 15-5-21          | 47               | 0,00                      |
| 93  | KCA Deutag UK Finance 144A  | USD    | 9,875%  | 1-4-22           | 37               | 0,00                      |
| 2.228   | KCA Deutag UK Finance 144A  | USD    | 9,625%  | 1-4-23           | 897              | 0,01                      |
| 11.641  | Lloyds Bank   | EUR    | 0,125%  | 18-6-26          | 11.934           | 0,19                      |
| 4.773   | Lloyds Bank Corporate Markets   | EUR    | 2,375%  | 9-4-26           | 5.343            | 0,09                      |
| 4.656   | Lloyds Banking Group  | EUR    | 0,625%  | 15-1-24          | 4.710            | 0,07                      |
| 2.328   | Lloyds Banking Group  | EUR    | 3,500%  | 1-4-26           | 2.650            | 0,04                      |
| 2.328   | Lloyds Banking Group  | EUR    | 1,750%  | 7-9-28           | 2.398            | 0,04                      |
| 902   | MARB BondCo   | USD    | 6,875%  | 19-1-25          | 763              | 0,01                      |
| 56  | Moto Finance  | GBP    | 4,500%  | 1-10-22          | 62               | 0,00                      |
| 198   | NAK Naftogaz Ukraine via<br>Kondor Finance  | USD    | 7,375%  | 19-7-22          | 167              | 0,00                      |
| 600   | NAK Naftogaz Ukraine via<br>Kondor Finance  | USD    | 7,625%  | 8-11-26          | 510              | 0,01                      |
| 2.328   | Nationwide Building Society   | EUR    | 0,625%  | 25-3-27          | 2.479            | 0,04                      |
| 2.328   | Nationwide Building Society   | EUR    | 2,000%  | 25-7-29          | 2.436            | 0,04                      |
| 2.328   | Natwest Group   | EUR    | 2,000%  | 4-3-25           | 2.461            | 0,04                      |
| 1.090   | Neptune Energy Bondco 144A  | USD    | 6,625%  | 15-5-25          | 883              | 0,01                      |
| 187   | Premier Foods Finance   | GBP    | 5,046%  | 15-7-22          | 210              | 0,00                      |
| 85  | Premier Foods Finance   | GBP    | 6,250%  | 15-10-23         | 98               | 0,00                      |
| 791   | RAC Bond  | GBP    | 5,000%  | 6-11-22          | 889              | 0,01                      |
| 296   | Rolls-Royce   | EUR    | 4,625%  | 16-2-26          | 322              | 0,01                      |
| 1.257   | Rolls-Royce   | GBP    | 5,750%  | 15-10-27         | 1.558            | 0,02                      |
| 18.625  | Santander UK  | EUR    | 0,250%  | 9-8-21           | 18.705           | 0,30                      |
| 2.328   | Santander UK  | EUR    | 0,050%  | 12-1-27          | 2.374            | 0,04                      |
| 126   | State Savings Bank of Ukraine   | USD    | 9,625%  | 20-3-25          | 110              | 0,00                      |
| 537   | TalkTalk Telecom Group  | GBP    | 3,875%  | 20-2-25          | 587              | 0,01                      |
| 6.984   | Tesco Corporate Treasury<br>Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26          | 7.213            | 0,11                      |
| 2.538   | Travelex Financing  | EUR    | 8,000%  | 15-5-22          | 70               | 0,00                      |
| 699   | Travelex Issuercor  | GBP    | 12,500% | 5-8-25           | 869              | 0,01                      |
| 1.489   | Tullow Oil  | USD    | 6,250%  | 15-4-22          | 974              | 0,02                      |
| 669   | Tullow Oil  | USD    | 7,000%  | 1-3-25           | 367              | 0,01                      |
| 999   | Tullow Oil 144A   | USD    | 6,250%  | 15-4-22          | 653              | 0,01                      |
| 1.886   | Ukraine Railways Via Rail<br>Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24           | 1.615            | 0,03                      |
| 610   | Ukreximbank via Biz Finance   | USD    | 9,950%  | 14-11-29         | 508              | 0,01                      |
| 646   | Ukreximbank Via Biz Finance   | USD    | 9,750%  | 22-1-25          | 554              | 0,01                      |
| 653   | Vedanta Resources Finance II  | USD    | 8,000%  | 23-4-23          | 450              | 0,01                      |
| 4.504   | Vedanta Resources Finance II  | USD    | 13,875% | 21-1-24          | 3.896            | 0,06                      |
| 1.129   | Vedanta Resources Finance II  | USD    | 9,250%  | 23-4-26          | 702              | 0,01                      |
| 452   | Virgin Media Secured Finance  | GBP    | 4,250%  | 15-1-30          | 521              | 0,01                      |
| 762   | Viridian Group FinanceCo<br>via Viridian Power & Energy<br>Holdings   | EUR    | 4,000%  | 15-9-25          | 772              | 0,01                      |
| 11.641  | Vodafone Group  | EUR    | 1,250%  | 25-8-21          | 11.761           | 0,19                      |
|   |   |        |         |                  | 108.010          | 1,71                      |
| <b>Verenigde Staten</b>                       |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.804   | Acrisure via Acrisure Finance<br>144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25         | 1.538            | 0,02                      |
| 1.408   | Alliance Data Systems 144A  | USD    | 4,750%  | 15-12-24         | 1.164            | 0,02                      |
| 802   | Alliance Data Systems 144A  | USD    | 7,000%  | 15-1-26          | 695              | 0,01                      |
| 954   | Allison Transmission 144A   | USD    | 5,875%  | 1-6-29           | 862              | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 135                               | AMC Entertainment Holdings<br>144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26          | 75               | 0,00                      |
| 1.167                             | AMC Entertainment Holdings<br>144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26          | 217              | 0,00                      |
| 817                               | American Airlines 144A  | USD    | 11,750% | 15-7-25          | 771              | 0,01                      |
| 9.312                             | Amgen   | EUR    | 1,250%  | 25-2-22          | 9.439            | 0,15                      |
| 459                               | Antero Resources 144A   | USD    | 8,375%  | 15-7-26          | 384              | 0,01                      |
| 296                               | Apache  | USD    | 5,100%  | 1-9-40           | 259              | 0,00                      |
| 149                               | Apache  | USD    | 4,750%  | 15-4-43          | 126              | 0,00                      |
| 445                               | Apache  | USD    | 5,350%  | 1-7-49           | 374              | 0,01                      |
| 1.621                             | Apex Tool Group via BC<br>Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23          | 1.302            | 0,02                      |
| 2.328                             | Apple   | EUR    | 1,625%  | 10-11-26         | 2.573            | 0,04                      |
| 569                               | AssuredPartners 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-29          | 486              | 0,01                      |
| 6.984                             | AT&T  | EUR    | 2,650%  | 17-12-21         | 7.130            | 0,11                      |
| 6.984                             | AT&T  | EUR    | 1,800%  | 5-9-26           | 7.616            | 0,12                      |
| 4.656                             | AT&T  | EUR    | 2,350%  | 5-9-29           | 5.405            | 0,09                      |
| 2.328                             | Autoliv   | EUR    | 0,750%  | 26-6-23          | 2.365            | 0,04                      |
| 263                               | Avaya 144A  | USD    | 6,125%  | 15-9-28          | 230              | 0,00                      |
| 791                               | Avaya Holdings  | USD    | 2,250%  | 15-6-23          | 676              | 0,01                      |
| 1.669                             | Banff Merger Sub 144A   | USD    | 9,750%  | 1-9-26           | 1.475            | 0,02                      |
| 4.656                             | Bank of America   | EUR    | 1,379%  | 7-2-25           | 4.856            | 0,08                      |
| 5.285                             | Bank of America   | EUR    | 0,808%  | 9-5-26           | 5.459            | 0,09                      |
| 4.656                             | Bank of America   | EUR    | 3,648%  | 31-3-29          | 5.795            | 0,09                      |
| 616                               | Big River Steel via BRS<br>Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29          | 544              | 0,01                      |
| 398                               | Blue Racer Midstream via Blue<br>Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25         | 347              | 0,01                      |
| 593                               | Boxer Parent  | EUR    | 6,500%  | 2-10-25          | 630              | 0,01                      |
| 446                               | Boxer Parent 144A   | EUR    | 9,125%  | 1-3-26           | 393              | 0,01                      |
| 1.842                             | Braskem America Finance   | USD    | 7,125%  | 22-7-41          | 1.736            | 0,03                      |
| 415                               | Brazil Loan Trust I   | USD    | 5,477%  | 24-7-23          | 352              | 0,01                      |
| 148                               | Buckeye Partners  | USD    | 8,500%  | 15-11-43         | 119              | 0,00                      |
| 1.031                             | Caesars Entertainment 144A  | USD    | 6,250%  | 1-7-25           | 899              | 0,01                      |
| 752                               | Caesars Entertainment 144A  | USD    | 8,125%  | 1-7-27           | 681              | 0,01                      |
| 578                               | Caesars Resort Collection via<br>CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25           | 501              | 0,01                      |
| 614                               | Caesars Resort Collection via<br>CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25         | 508              | 0,01                      |
| 540                               | Carlson Travel 144A   | USD    | 10,500% | 31-3-25          | 458              | 0,01                      |
| 868                               | Carlson Travel 144A   | USD    | 6,750%  | 15-12-25         | 588              | 0,01                      |
| 883                               | Carlson Travel 144A   | USD    | 11,500% | 15-12-26         | 395              | 0,01                      |
| 1.912                             | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A   | EUR    | 4,500%  | 15-8-30          | 1.660            | 0,03                      |
| 2.328                             | Celanese US Holdings  | EUR    | 1,250%  | 11-2-25          | 2.384            | 0,04                      |
| 2.158                             | Centene   | USD    | 4,625%  | 15-12-29         | 1.960            | 0,03                      |
| 146                               | CF Industries   | USD    | 4,950%  | 1-6-43           | 147              | 0,00                      |
| 575                               | CF Industries   | USD    | 5,375%  | 15-3-44          | 596              | 0,01                      |
| 1.440                             | CGG Holding 144A  | USD    | 9,000%  | 1-5-23           | 1.198            | 0,02                      |
| 243                               | CHS via Community Health<br>Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27          | 214              | 0,00                      |
| 120                               | CHS via Community Health<br>Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29          | 106              | 0,00                      |
| 636                               | Cinemark USA  | USD    | 5,125%  | 15-12-22         | 511              | 0,01                      |
| 6.984                             | Citigroup   | EUR    | 1,500%  | 24-7-26          | 7.430            | 0,12                      |
| 4.726                             | Citigroup   | EUR    | 0,500%  | 8-10-27          | 4.802            | 0,08                      |
| 1.282                             | Clear Channel Worldwide<br>Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24          | 1.064            | 0,02                      |
| 786                               | Clear Channel Worldwide<br>Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27          | 650              | 0,01                      |
| 5.215                             | Coca-Cola   | EUR    | 0,750%  | 22-9-26          | 5.480            | 0,09                      |
| 282                               | CommScope 144A  | USD    | 7,125%  | 1-7-28           | 246              | 0,00                      |
| 197                               | CommScope Technologies<br>144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25          | 164              | 0,00                      |
| 956                               | CommScope Technologies<br>144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27          | 771              | 0,01                      |
| 342                               | Compass Minerals International<br>144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24          | 291              | 0,00                      |
| 456                               | Continental Resources 144A  | USD    | 5,750%  | 15-1-31          | 414              | 0,01                      |
| 626                               | CP Atlas Buyer 144A   | USD    | 7,000%  | 1-12-28          | 533              | 0,01                      |
| 1.297                             | CVR Energy 144A   | USD    | 5,250%  | 15-2-25          | 1.025            | 0,02                      |
| 1.345                             | CVR Energy 144A   | USD    | 5,750%  | 15-2-28          | 1.044            | 0,02                      |
| 23                                | DCP Midstream Operating<br>144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36          | 21               | 0,00                      |
| 1.210                             | Dell International via EMC<br>144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24          | 1.027            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.209                             | Diebold Nixdorf 144A  | USD    | 9,375%  | 15-7-25          | 1.109            | 0,02                      |
| 879                               | DISH DBS  | USD    | 7,750%  | 1-7-26           | 805              | 0,01                      |
| 1.382                             | DISH Network  | USD    | 3,375%  | 15-8-26          | 1.080            | 0,02                      |
| 801                               | EIG Investors   | USD    | 10,875% | 1-2-24           | 680              | 0,01                      |
| 9.312                             | Eli Lilly & Co  | EUR    | 1,000%  | 2-6-22           | 9.459            | 0,15                      |
| 202                               | Emergent BioSolutions 144A  | USD    | 3,875%  | 15-8-28          | 171              | 0,00                      |
| 3.283                             | Emerson Electric (verhandeld<br>in Supranationaal)  | EUR    | 2,000%  | 15-10-29         | 3.802            | 0,06                      |
| 2.328                             | Emerson Electric (verhandeld<br>in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,000%  | 15-10-29         | 2.697            | 0,04                      |
| 367                               | Encore Capital Group  | GBP    | 5,375%  | 15-2-26          | 420              | 0,01                      |
| 85                                | Encore Capital Group  | EUR    | 4,250%  | 15-1-28          | 85               | 0,00                      |
| 340                               | Endo Dac via Endo Finance via<br>Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28          | 236              | 0,00                      |
| 19                                | EnLink Midstream  | USD    | 5,375%  | 1-6-29           | 15               | 0,00                      |
| 218                               | EnLink Midstream 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-28          | 182              | 0,00                      |
| 164                               | EnLink Midstream Partners   | USD    | 4,400%  | 1-4-24           | 133              | 0,00                      |
| 395                               | EnLink Midstream Partners   | USD    | 4,150%  | 1-6-25           | 316              | 0,00                      |
| 132                               | EnLink Midstream Partners   | USD    | 4,850%  | 15-7-26          | 105              | 0,00                      |
| 807                               | EnLink Midstream Partners   | USD    | 5,600%  | 1-4-44           | 532              | 0,01                      |
| 289                               | EnLink Midstream Partners   | USD    | 5,450%  | 1-6-47           | 191              | 0,00                      |
| 434                               | EQM Midstream Partners 144A   | USD    | 6,500%  | 1-7-25           | 389              | 0,01                      |
| 360                               | EQM Midstream Partners 144A   | USD    | 6,500%  | 1-7-27           | 331              | 0,00                      |
| 935                               | ESH Hospitality 144A  | USD    | 4,625%  | 1-10-27          | 784              | 0,01                      |
| 136                               | FirstEnergy   | USD    | 7,375%  | 15-11-31         | 158              | 0,00                      |
| 1.034                             | FirstEnergy   | USD    | 4,850%  | 15-7-47          | 1.053            | 0,02                      |
| 754                               | Ford Motor  | USD    | 8,500%  | 21-4-23          | 694              | 0,01                      |
| 572                               | Ford Motor  | USD    | 9,000%  | 22-4-25          | 574              | 0,01                      |
| 1.094                             | Ford Motor  | USD    | 9,625%  | 22-4-30          | 1.264            | 0,02                      |
| 1.108                             | Ford Motor  | USD    | 7,450%  | 16-7-31          | 1.163            | 0,02                      |
| 661                               | Ford Motor Credit   | USD    | 5,875%  | 2-8-21           | 554              | 0,01                      |
| 221                               | Ford Motor Credit   | USD    | 5,596%  | 7-1-22           | 187              | 0,00                      |
| 365                               | Ford Motor Credit   | USD    | 3,087%  | 9-1-23           | 304              | 0,00                      |
| 565                               | Ford Motor Credit   | USD    | 4,140%  | 15-2-23          | 477              | 0,01                      |
| 724                               | Ford Motor Credit   | USD    | 3,664%  | 8-9-24           | 608              | 0,01                      |
| 432                               | Ford Motor Credit   | USD    | 4,134%  | 4-8-25           | 371              | 0,01                      |
| 834                               | Ford Motor Credit   | USD    | 4,389%  | 8-1-26           | 717              | 0,01                      |
| 699                               | Ford Motor Credit   | USD    | 4,125%  | 17-8-27          | 599              | 0,01                      |
| 180                               | Ford Motor Credit   | USD    | 5,113%  | 3-5-29           | 164              | 0,00                      |
| 1.437                             | Frontier Communications 144A  | USD    | 5,000%  | 1-5-28           | 1.227            | 0,02                      |
| 390                               | Frontier Communications 144A  | USD    | 6,750%  | 1-5-29           | 342              | 0,01                      |
| 1.581                             | Gates Global via Gates 144A   | USD    | 6,250%  | 15-1-26          | 1.359            | 0,02                      |
| 2.328                             | General Electric  | EUR    | 0,875%  | 17-5-25          | 2.400            | 0,04                      |
| 1.164                             | General Motors Financial<br>443 Genesis Energy via Genesis<br>Energy Finance  | USD    | 9,955%  | 7-9-23           | 1.188            | 0,02                      |
| 542                               | Genesis Energy via Genesis<br>Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24          | 353              | 0,01                      |
| 126                               | Genesis Energy via Genesis<br>Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25          | 432              | 0,01                      |
| 836                               | Genesis Energy via Genesis<br>Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26          | 97               | 0,00                      |
| 9.312                             | Goldman Sachs Group   | EUR    | 8,000%  | 15-1-27          | 678              | 0,01                      |
| 756                               | GrafTech Finance 144A   | USD    | 1,375%  | 15-5-24          | 9.617            | 0,15                      |
| 546                               | Harvest Midstream I 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28         | 625              | 0,01                      |
| 683                               | Hecla Mining  | USD    | 7,500%  | 1-9-28           | 476              | 0,01                      |
| 47                                | Hilcorp Energy I via Hilcorp<br>Finance 144A  | USD    | 7,250%  | 15-2-28          | 610              | 0,01                      |
| 1.235                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp<br>Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24          | 38               | 0,00                      |
| 1.129                             | Hughes Satellite Systems  | USD    | 6,250%  | 1-11-28          | 1.034            | 0,02                      |
| 2.074                             | Hughes Satellite Systems  | USD    | 5,250%  | 1-8-26           | 1.022            | 0,02                      |
| 1.237                             | Icahn Enterprises via Icahn<br>Enterprises Finance  | USD    | 6,625%  | 1-8-26           | 1.924            | 0,03                      |
| 403                               | iHeartCommunications  | USD    | 6,375%  | 15-12-25         | 1.049            | 0,02                      |
| 11.640                            | International Business Machines   | USD    | 8,375%  | 1-5-27           | 352              | 0,01                      |
| 13.387                            | International Business<br>Machines  | EUR    | 0,500%  | 7-9-21           | 11.712           | 0,19                      |
| 702                               | Iron Mountain 144A  | EUR    | 1,250%  | 29-1-27          | 14.424           | 0,23                      |
| 13.969                            | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 5,250%  | 15-7-30          | 620              | 0,01                      |
| 4.773                             | JPMorgan Chase & Co   | EUR    | 1,090%  | 11-3-27          | 14.710           | 0,23                      |
| 2.328                             | JPMorgan Chase & Co   | EUR    | 0,389%  | 24-2-28          | 4.856            | 0,08                      |
| 1.133                             | KAR Auction Services 144A   | EUR    | 1,638%  | 18-5-28          | 2.555            | 0,04                      |
| 3.549                             | Kenan Advantage Group 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25           | 954              | 0,01                      |
| 233                               | Kraft Heinz Foods   | USD    | 7,875%  | 31-7-23          | 2.911            | 0,05                      |
|                                   |   | USD    | 6,875%  | 26-1-39          | 264              | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 381                               | Kraft Heinz Foods   | USD    | 6,500%  | 9-2-40           | 422              | 0,01                      |
| 491                               | Kraft Heinz Foods 144A  | USD    | 4,250%  | 1-3-31           | 448              | 0,01                      |
| 1.305                             | Leidos  | USD    | 7,125%  | 1-7-32           | 1.443            | 0,02                      |
| 682                               | Live Nation Entertainment<br>144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27         | 572              | 0,01                      |
| 518                               | LPL Holdings 144A   | USD    | 5,750%  | 15-9-25          | 439              | 0,01                      |
| 514                               | LPL Holdings 144A   | USD    | 4,625%  | 15-11-27         | 436              | 0,01                      |
| 1.129                             | Mauser Packaging Solutions<br>Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25          | 933              | 0,01                      |
| 4.656                             | McDonald's  | EUR    | 2,375%  | 27-11-24         | 5.123            | 0,08                      |
| 16.646                            | Metropolitan Life Global<br>Funding I   | EUR    | 0,550%  | 16-6-27          | 17.267           | 0,27                      |
| 9.312                             | Morgan Stanley  | EUR    | 1,875%  | 30-3-23          | 9.746            | 0,15                      |
| 6.984                             | Morgan Stanley  | EUR    | 1,342%  | 23-10-26         | 7.417            | 0,12                      |
| 2.328                             | Nasdaq  | EUR    | 0,875%  | 13-2-30          | 2.425            | 0,04                      |
| 400                               | NBM US Holdings   | USD    | 7,000%  | 14-5-26          | 356              | 0,01                      |
| 1.638                             | NBM US Holdings   | USD    | 6,625%  | 6-8-29           | 1.538            | 0,02                      |
| 1.377                             | Netflix   | EUR    | 3,625%  | 15-6-30          | 1.570            | 0,02                      |
| 12.572                            | New York Life Global Funding<br>427 Northwest Fiber via Northwest<br>Fiber Finance Sub 144A                         | USD    | 10,750% | 1-6-28           | 400              | 0,01                      |
| 73                                | Occidental Petroleum  | USD    | 2,700%  | 15-2-23          | 60               | 0,00                      |
| 204                               | Occidental Petroleum  | USD    | 6,950%  | 1-7-24           | 180              | 0,00                      |
| 216                               | Occidental Petroleum  | USD    | 2,900%  | 15-8-24          | 170              | 0,00                      |
| 446                               | Occidental Petroleum  | USD    | 3,500%  | 15-6-25          | 353              | 0,01                      |
| 1.126                             | Occidental Petroleum  | USD    | 5,875%  | 1-9-25           | 982              | 0,02                      |
| 922                               | Occidental Petroleum  | USD    | 6,375%  | 1-9-28           | 797              | 0,01                      |
| 659                               | Occidental Petroleum  | USD    | 6,125%  | 1-1-31           | 578              | 0,01                      |
| 423                               | Occidental Petroleum  | USD    | 6,450%  | 15-9-36          | 362              | 0,01                      |
| 1.097                             | Occidental Petroleum  | USD    | 6,200%  | 15-3-40          | 890              | 0,01                      |
| 185                               | Occidental Petroleum  | USD    | 4,500%  | 15-7-44          | 129              | 0,00                      |
| 492                               | Occidental Petroleum  | USD    | 6,600%  | 15-3-46          | 409              | 0,01                      |
| 456                               | Occidental Petroleum  | USD    | 4,400%  | 15-4-46          | 326              | 0,00                      |
| 5                                 | Occidental Petroleum  | USD    | 4,200%  | 15-3-48          | 3                | 0,00                      |
| 415                               | Ovintiv   | USD    | 8,125%  | 15-9-30          | 415              | 0,01                      |
| 66                                | Ovintiv   | USD    | 7,200%  | 1-11-31          | 64               | 0,00                      |
| 216                               | Ovintiv   | USD    | 7,375%  | 1-11-31          | 210              | 0,00                      |
| 125                               | Ovintiv   | USD    | 6,500%  | 15-8-34          | 118              | 0,00                      |
| 53                                | Ovintiv   | USD    | 6,625%  | 15-8-37          | 48               | 0,00                      |
| 109                               | Ovintiv   | USD    | 6,500%  | 1-2-38           | 100              | 0,00                      |
| 136                               | Ovintiv Exploration   | USD    | 5,625%  | 1-7-24           | 119              | 0,00                      |
| 264                               | Ovintiv Exploration   | USD    | 5,375%  | 1-1-26           | 232              | 0,00                      |
| 1.289                             | Par Pharmaceutical 144A   | USD    | 7,500%  | 1-4-27           | 1.145            | 0,02                      |
| 8.847                             | Parker-Hannifin   | EUR    | 1,125%  | 1-3-25           | 9.220            | 0,15                      |
| 3.608                             | PBF Holding via PBF Finance   | USD    | 6,000%  | 15-2-28          | 1.690            | 0,03                      |
| 3.026                             | Peabody Energy 144A   | USD    | 6,000%  | 31-3-22          | 1.810            | 0,03                      |
| 5.355                             | PepsiCo   | EUR    | 0,500%  | 6-5-28           | 5.550            | 0,09                      |
| 256                               | Presidio Holdings 144A  | USD    | 8,250%  | 1-2-28           | 231              | 0,00                      |
| 898                               | Prime Security Services<br>Borrower via Prime Finance<br>144A   | USD    | 6,250%  | 15-1-28          | 789              | 0,01                      |
| 4.656                             | Procter & Gamble  | EUR    | 1,200%  | 30-10-28         | 5.133            | 0,08                      |
| 861                               | Providence Service 144A   | USD    | 5,875%  | 15-11-25         | 746              | 0,01                      |
| 749                               | Radiology Partners 144A   | USD    | 9,250%  | 1-2-28           | 689              | 0,01                      |
| 1.277                             | Resideo Funding 144A  | USD    | 6,125%  | 1-11-26          | 1.101            | 0,02                      |
| 1.913                             | Sasol Financing USA   | USD    | 5,875%  | 27-3-24          | 1.666            | 0,03                      |
| 2.896                             | Sasol Financing USA   | USD    | 6,500%  | 27-9-28          | 2.575            | 0,04                      |
| 480                               | Scientific Games International  | EUR    | 3,375%  | 15-2-26          | 480              | 0,01                      |
| 348                               | Scientific Games International<br>144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25           | 312              | 0,00                      |
| 482                               | Scientific Games International<br>144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25         | 407              | 0,01                      |
| 38                                | Scientific Games International<br>144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26          | 34               | 0,00                      |
| 442                               | Scientific Games International<br>144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29         | 397              | 0,01                      |
| 1.083                             | Service Properties Trust  | USD    | 7,500%  | 15-9-25          | 1.020            | 0,02                      |
| 133                               | Service Properties Trust  | USD    | 4,950%  | 15-2-27          | 110              | 0,00                      |
| 409                               | Service Properties Trust  | USD    | 5,500%  | 15-12-27         | 366              | 0,01                      |
| 168                               | Service Properties Trust  | USD    | 3,950%  | 15-1-28          | 133              | 0,00                      |
| 267                               | Service Properties Trust  | USD    | 4,375%  | 15-2-30          | 213              | 0,00                      |
| 909                               | Signature Aviation US Holdings<br>144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28           | 749              | 0,01                      |
| 579                               | Simmons Foods 144A  | USD    | 7,750%  | 15-1-24          | 495              | 0,01                      |
| 1.096                             | Solera via Solera Finance 144A  | USD    | 10,500% | 1-3-24           | 929              | 0,01                      |
| 1.545                             | Sprint Capital  | USD    | 8,750%  | 15-3-32          | 2.000            | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de officiële<br>notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |   |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |         |                  |                  |                           |
| 731                               | Staples 144A  | USD    | 7,500%  | 15-4-26          | 625              | 0,01                      |
| 2.230                             | SunCoke Energy Partners via<br>SunCoke Energy Partners<br>Finance 144A  | USD    | 7,500%  | 15-6-25          | 1.813            | 0,03                      |
| 706                               | Targa Resources Partners via<br>Targa Resources Partners<br>Finance 144A  | USD    | 4,875%  | 1-2-31           | 630              | 0,01                      |
| 455                               | Tenet Healthcare 144A   | USD    | 4,625%  | 1-9-24           | 384              | 0,01                      |
| 1.412                             | Tenet Healthcare 144A   | USD    | 5,125%  | 1-11-27          | 1.225            | 0,02                      |
| 734                               | Tenet Healthcare 144A   | USD    | 6,125%  | 1-10-28          | 626              | 0,01                      |
| 1.065                             | Terrier Media Buyer 144A  | USD    | 8,875%  | 15-12-27         | 961              | 0,01                      |
| 4.656                             | Thermo Fisher Scientific  | EUR    | 1,950%  | 24-7-29          | 5.339            | 0,08                      |
| 6.169                             | Toyota Motor Credit   | EUR    | 0,250%  | 16-7-26          | 6.283            | 0,10                      |
| 359                               | TransDigm   | USD    | 6,500%  | 15-5-25          | 302              | 0,00                      |
| 210                               | TransDigm   | USD    | 6,375%  | 15-6-26          | 178              | 0,00                      |
| 612                               | TransDigm 144A  | USD    | 8,000%  | 15-12-25         | 553              | 0,01                      |
| 1.100                             | Trident TPI Holdings 144A   | USD    | 9,250%  | 1-8-24           | 959              | 0,01                      |
| 978                               | Triumph Group   | USD    | 5,250%  | 1-6-22           | 763              | 0,01                      |
| 2.433                             | Triumph Group   | USD    | 7,750%  | 15-8-25          | 1.825            | 0,03                      |
| 752                               | Triumph Group 144A  | USD    | 6,250%  | 15-9-24          | 610              | 0,01                      |
| 132                               | Uniti Group via Uniti Fiber<br>Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24         | 109              | 0,00                      |
| 73                                | Uniti Group via Uniti Fiber<br>Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25          | 64               | 0,00                      |
| 490                               | Uniti Group via Uniti Group<br>Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23         | 404              | 0,01                      |
| 5.222                             | Veritas US via Veritas Bermuda<br>144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24           | 4.347            | 0,07                      |
| 1.522                             | Veritas US via Veritas Bermuda<br>144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25           | 1.278            | 0,02                      |
| 4.656                             | Verizon Communications  | EUR    | 0,875%  | 2-4-25           | 4.856            | 0,08                      |
| 2.328                             | Verizon Communications  | EUR    | 0,875%  | 8-4-27           | 2.450            | 0,04                      |
| 9.312                             | Verizon Communications  | EUR    | 1,250%  | 8-4-30           | 10.150           | 0,16                      |
| 546                               | ViaSat 144A   | USD    | 5,625%  | 15-9-25          | 457              | 0,01                      |
| 1.511                             | Warrior Met Coal 144A   | USD    | 8,000%  | 1-11-24          | 1.264            | 0,02                      |
| 317                               | Western Midstream Operating   | USD    | 5,050%  | 1-2-30           | 290              | 0,00                      |
| 455                               | Western Midstream Operating   | USD    | 5,450%  | 1-4-44           | 376              | 0,01                      |
| 533                               | Western Midstream Operating   | USD    | 5,300%  | 1-3-48           | 433              | 0,01                      |
| 487                               | Windstream Escrow via<br>Windstream Escrow Finance<br>144A  | USD    | 7,750%  | 15-8-28          | 402              | 0,01                      |
| 906                               | Wynn Resorts Finance via<br>Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125%  | 1-10-29          | 776              | 0,01                      |
|                                   |   |        |         |                  | 374.086          | 5,94                      |
| <b>Uruguay</b>                    |   |        |         |                  |                  |                           |
| 64                                | Uruguay Government<br>International Bond  | USD    | 7,875%  | 15-1-33          | 84               | 0,00                      |
| 1.064                             | Uruguay Government<br>International Bond  | USD    | 7,625%  | 21-3-36          | 1.411            | 0,02                      |
| 1.701                             | Uruguay Government<br>International Bond  | USD    | 5,100%  | 18-6-50          | 1.951            | 0,03                      |
| 422                               | Uruguay Government<br>International Bond  | USD    | 4,975%  | 20-4-55          | 480              | 0,01                      |
|                                   |   |        |         |                  | 3.926            | 0,06                      |
| <b>Oezbekistan</b>                |   |        |         |                  |                  |                           |
| 2.890                             | Ipoteka-Bank ATIB   | USD    | 5,500%  | 19-11-25         | 2.400            | 0,04                      |
| 508                               | Republic of Uzbekistan Bond   | USD    | 5,375%  | 20-2-29          | 485              | 0,01                      |
| 1.180                             | Republic of Uzbekistan Bond   | USD    | 3,700%  | 25-11-30         | 1.020            | 0,01                      |
|                                   |   |        |         |                  | 3.905            | 0,06                      |
| <b>Vietnam</b>                    |   |        |         |                  |                  |                           |
| 747                               | Vietnam Prosperity Bank   | USD    | 6,250%  | 17-7-22          | 628              | 0,01                      |
|                                   |   |        |         |                  | 628              | 0,01                      |
| <b>Zambia</b>                     |   |        |         |                  |                  |                           |
| 1.192                             | Zambia Government<br>International Bond   | USD    | 5,375%  | 20-9-22          | 511              | 0,01                      |
| 1.448                             | Zambia Government<br>International Bond   | USD    | 8,500%  | 14-4-24          | 640              | 0,01                      |
| 1.136                             | Zambia Government<br>International Bond   | USD    | 8,970%  | 30-7-27          | 492              | 0,01                      |
|                                   |   |        |         |                  | 1.643            | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer**  
**Defensief 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |                  |                           |
| 9  | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 1.133.400        | 17,99                     |
| 33   | Natixis Investment Managers<br>International - Ostrum Sustainable<br>Tresorerie – C –                            | EUR    | 409.592          | 6,50                      |
|  |  |        | 1.542.992        | 24,49                     |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |  |        | 6.010.175        | 95,38                     |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer**  
**Defensief 31-12-2020**



| Nominaal                   | Andere overdraagbare<br>effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |                  |                  |                           |
| 1.248                      | Brazil Minas SPE via State<br>of Minas Gerais                | USD    | 5,333% | 15-2-28          | 1.111            | 0,02                      |
|                            |  |        |        |                  | 1.111            | 0,02                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 113                        | Virgin Media Secured<br>Finance                              | GBP    | 4,125% | 15-8-30          | 129              | 0,00                      |
|                            |  |        |        |                  | 129              | 0,00                      |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |                  |                  |                           |
| 1.055                      | High Ridge Brands 144A **                                    | USD    | 8,875% | 15-3-25          | 41               | 0,00                      |
|                            |  |        |        |                  | 41               | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Andere overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   | EUR    |                  | %                         |
| <b>Canada</b>              |   |        |                  |                           |
| 211                        | Jupiter Resources   | USD    | 301              | 0,00                      |
|                            |   |        | 301              | 0,00                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |   |        |                  |                           |
| 13                         | Kelly Topco   | USD    | 444              | 0,01                      |
| 6                          | Travelex Topco **   | GBP    | 0                | 0,00                      |
|                            |   |        | 444              | 0,01                      |
| <b>Verenigde Staten</b>    |   |        |                  |                           |
| 0                          | Carlson Travel **   | USD    | 0                | 0,00                      |
|                            |   |        | 0                | 0,00                      |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Andere overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>GARANTIES</b>   |   | EUR    |                  | %                         |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                       |   |        |                  |                           |
| 1  | Travelex Topco 18/08/21 **                                | GBP    | 0                | 0,00                      |
|  |   |        | 0                | 0,00                      |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN |   |        |                  | 0,03                      |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | 6.012.201        | 95,41                     |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal<br>contracten       | Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in<br>de Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/<br>(verlies) in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|------------------------|--|-------------|--------|-----------------------------------|--|---------------------------|
| (0)                        |                        | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (31.644)                          | (37)   | (0,00)                    |
| (0)                        |                        | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (803)                             | 0  | 0,00                      |
| (0)                        |                        | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 1.004                             | 1  | (0,00)                    |
| 0                          |                        | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (1.473)                           | (3)  | 0,00                      |
| 0                          |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 28.324                            | 29   | 0,00                      |
| (0)                        |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (49.628)                          | 131  | 0,00                      |
| (1)                        |                        | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (277.922)                         | (2.715)  | (0,04)                    |
| 0                          |                        | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 60.119                            | (24)   | (0,00)                    |
| (0)                        |                        | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (523)                             | (1)  | (0,00)                    |
| 6                          |                        | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 799.706                           | 9.209  | 0,15                      |
| (2)                        |                        | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (304.349)                         | (2.543)  | (0,04)                    |
| (2)                        |                        | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (230.569)                         | (618)  | (0,01)                    |
| (0)                        |                        | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (13.515)                          | (292)  | (0,00)                    |
| (0)                        |                        | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (45.829)                          | (487)  | (0,01)                    |
| (0)                        |                        | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (6.823)                           | 42   | 0,00                      |
| (0)                        |                        | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (12.775)                          | 164  | 0,00                      |
| (0)                        |                        | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (31.593)                          | 276  | 0,00                      |
| 0                          |                        | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 7.198                             | (59)   | (0,00)                    |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN  |                        |  |             |        |                                   | 3.073  | 0,05                      |
| DERIVATEN                  |                        |  |             |        |                                   | 3.073  | 0,05                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA       |                        |  |             |        |                                   | 286.393  | 4,54                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b> |                        |  |             |        |                                   | <b>6.301.667</b>   | <b>100,00</b>             |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 7.941             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 6.760        | 0,03               |
| 563               | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 442          | 0,00               |
| 2.265             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 1.781        | 0,01               |
| 1.595             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 1.254        | 0,01               |
| 2.129             | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 1.640        | 0,01               |
| 292               | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 226          | 0,00               |
| 562               | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 435          | 0,00               |
| 513               | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 388          | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 12.926       | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.924             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 1.041        | 0,01               |
| 12.311            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 4.095        | 0,02               |
| 10.406            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 3.493        | 0,02               |
| 1.132             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 351          | 0,00               |
| 2.550             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 856          | 0,00               |
| 434               | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 146          | 0,00               |
| 20.945            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 7.168        | 0,03               |
| 3.438             | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 2.294        | 0,01               |
| 1.624             | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 1.024        | 0,00               |
| 9.662             | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 5.715        | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 26.183       | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 20.107            | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 16.656       | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 16.656       | 0,08               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 32.132            | Australia & New Zealand Banking Group  | EUR    | 2,500% | 16-1-24      | 34.977       | 0,16               |
| 25.705            | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 0,875% | 19-2-29      | 27.934       | 0,12               |
| 6.426             | National Australia Bank  | EUR    | 0,625% | 30-8-23      | 6.585        | 0,03               |
| 25.705            | Transurban Finance   | EUR    | 1,750% | 29-3-28      | 28.496       | 0,13               |
| 6.427             | Westpac Banking  | EUR    | 0,375% | 5-3-23       | 6.524        | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 104.516      | 0,47               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.167             | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 3.367        | 0,02               |
| 6.426             | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 6.376        | 0,03               |
| 6.426             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,375% | 16-4-24      | 6.546        | 0,03               |
| 6.426             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 6.466        | 0,03               |
| 12.853            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 13.562       | 0,06               |
| 12.853            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,010% | 11-9-29      | 13.211       | 0,06               |
| 6.426             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 15-1-30      | 6.655        | 0,03               |
| 12.853            | Erste Group Bank   | EUR    | 1,000% | 10-6-30      | 12.981       | 0,06               |
| 1.879             | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 1.969        | 0,01               |
| 6.426             | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 1,500% | 12-3-30      | 6.432        | 0,03               |
| 35.345            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 38.104       | 0,17               |
| 50.382            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 1,650% | 21-10-24     | 54.980       | 0,25               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 68.762                      | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 73.772       | 0,33               |
| 5.427                       | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 5.044        | 0,02               |
| 8.734                       | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 7.582        | 0,03               |
|                             |  |        |        |              | 257.047      | 1,16               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 6.507                       | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 5.644        | 0,03               |
| 1.837                       | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 1.822        | 0,01               |
| 3.093                       | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 3.067        | 0,01               |
| 11.132                      | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 11.725       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 22.258       | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 5.463                       | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 5.209        | 0,03               |
| 798                         | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 768          | 0,00               |
| 3.226                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 2.964        | 0,01               |
| 1.168                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 1.092        | 0,01               |
| 2.713                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 2.624        | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 12.657       | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.635                       | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 2.195        | 0,01               |
| 531                         | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 455          | 0,00               |
| 655                         | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 592          | 0,01               |
| 2.927                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 2.644        | 0,01               |
| 3.043                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 2.526        | 0,01               |
| 13.252                      | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 11.039       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 19.451       | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 35.345                      | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 1,150% | 22-1-27      | 37.748       | 0,17               |
| 6.426                       | KBC Group  | EUR    | 0,875% | 27-6-23      | 6.606        | 0,03               |
| 12.853                      | KBC Group  | EUR    | 1,875% | 11-3-27      | 13.115       | 0,06               |
| 35.250                      | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 37.862       | 0,17               |
| 24.420                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 4,250% | 28-9-22      | 26.540       | 0,12               |
| 19.279                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 21.522       | 0,10               |
| 21.850                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-25      | 23.326       | 0,11               |
| 20.886                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,000% | 22-6-26      | 22.783       | 0,10               |
| 51.925                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 56.720       | 0,26               |
| 62.335                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 68.687       | 0,31               |
| 3.378                       | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 3.146        | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 318.055      | 1,44               |
| <b>Bermuda</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 678                         | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 583          | 0,00               |
| 1.741                       | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 1.539        | 0,01               |
| 2.870                       | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 1.819        | 0,01               |
| 3.241                       | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 2.834        | 0,01               |
| 1.011                       | Bond Co-Issuer 144A  | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 897          | 0,00               |
| 5.499                       | Inkia Energy   | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 4.598        | 0,02               |
| 2.086                       | Li & Fung  | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 1.199        | 0,01               |
| 1.003                       | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 564          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Bermuda (vervolg)</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 7.240                         | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 6.620        | 0,03               |
| 5.462                         | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 4.653        | 0,02               |
| 2.735                         | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 2.489        | 0,01               |
| 2.768                         | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 2.400        | 0,01               |
| 1.195                         | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 1.036        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 31.231       | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 2.034                         | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 1.567        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 1.567        | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.281                         | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 2.889        | 0,01               |
| 4.509                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 4.136        | 0,02               |
| 2.254                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 2.053        | 0,01               |
| 570                           | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 492          | 0,00               |
| 7.920                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 9.464        | 0,04               |
| 3.233                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 3.595        | 0,02               |
| 3.191                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 3.089        | 0,01               |
| 20.125                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 19.694       | 0,09               |
| 10.576                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 9.263        | 0,04               |
| 3.006                         | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 2.670        | 0,01               |
| 11.335                        | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 10.323       | 0,05               |
| 3.411                         | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 2.973        | 0,01               |
| 3.402                         | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 3.135        | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 73.776       | 0,33               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 14.244                        | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 11.865       | 0,05               |
| 1.424                         | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 1.227        | 0,01               |
| 5.493                         | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 4.781        | 0,02               |
| 7.904                         | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 6.573        | 0,03               |
| 733                           | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 602          | 0,00               |
| 1.760                         | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 1.453        | 0,01               |
| 1.146                         | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 987          | 0,01               |
| 3.252                         | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 2.732        | 0,01               |
| 14.663                        | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 12.083       | 0,06               |
| 916                           | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 793          | 0,00               |
| 843                           | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 721          | 0,00               |
| 712                           | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 801          | 0,00               |
| 2.849                         | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 588          | 0,00               |
| 3.552                         | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 3.235        | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 48.441       | 0,22               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 2.951                         | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 3.054        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 3.054        | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.447                         | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 3.144        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 3.144        | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 19.279                        | Bank of Nova Scotia  | EUR    | 0,010% | 18-3-25      | 19.632       | 0,09               |
| 5.638                         | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 4.757        | 0,02               |
| 1.016                         | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 1.099        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Canada (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 1.191                   | Cenovus Energy   | USD    | 5,400%  | 15-6-47      | 1.144        | 0,00               |
| 1.440                   | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000%  | 15-12-25     | 1.243        | 0,01               |
| 28.918                  | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750%  | 29-3-28      | 32.238       | 0,15               |
| 6.426                   | Federation des Caisses Desjardins du Quebec  | EUR    | 0,050%  | 26-11-27     | 6.579        | 0,03               |
| 3.666                   | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500%  | 1-3-24       | 3.084        | 0,01               |
| 1.851                   | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500%  | 1-4-25       | 1.577        | 0,01               |
| 10.407                  | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875%  | 15-10-27     | 9.240        | 0,04               |
| 1.729                   | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250%  | 1-4-23       | 1.459        | 0,01               |
| 12.012                  | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875%  | 1-3-26       | 10.253       | 0,05               |
| 1.324                   | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125%  | 1-4-29       | 1.169        | 0,00               |
| 5.511                   | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125%  | 1-2-27       | 4.662        | 0,02               |
| 2.493                   | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875%  | 18-5-30      | 2.547        | 0,01               |
| 1.227                   | New Gold 144A  | USD    | 6,375%  | 15-5-25      | 1.050        | 0,00               |
| 7.966                   | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125%  | 1-11-22      | 48           | 0,00               |
| 2.344                   | Parkland 144A  | USD    | 5,875%  | 15-7-27      | 2.075        | 0,01               |
| 1.809                   | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 1.724        | 0,01               |
| 32.132                  | Toronto-Dominion Bank  | EUR    | 0,000%  | 9-2-24       | 32.583       | 0,15               |
|                         |  |        |         |              | 138.163      | 0,62               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 367                     | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 308          | 0,00               |
| 367                     | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 321          | 0,00               |
| 2.378                   | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 2.109        | 0,01               |
| 5.305                   | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 4.414        | 0,02               |
| 12.681                  | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 10.860       | 0,05               |
| 1.008                   | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 884          | 0,00               |
| 7.332                   | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 6.242        | 0,03               |
| 1.833                   | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 1.524        | 0,01               |
| 4.451                   | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 4.100        | 0,02               |
| 3.832                   | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 3.388        | 0,02               |
| 2.731                   | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 2.308        | 0,01               |
| 11.055                  | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 9.794        | 0,04               |
| 5.499                   | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 4.872        | 0,02               |
| 3.404                   | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 3.240        | 0,02               |
| 2.634                   | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 2.365        | 0,01               |
| 6.084                   | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 5.421        | 0,03               |
| 1.424                   | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 1.182        | 0,01               |
| 2.755                   | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 2.404        | 0,01               |
| 2.456                   | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 2.021        | 0,01               |
| 5.005                   | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 4.236        | 0,02               |
| 1.411                   | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 1.315        | 0,01               |
| 12.505                  | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 9.147        | 0,04               |
| 1.778                   | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 1.524        | 0,01               |
| 5.119                   | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 4.462        | 0,02               |
| 6.426                   | Hutchison Whampoa Finance 14   | EUR    | 1,375%  | 31-10-21     | 6.509        | 0,03               |
| 2.055                   | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 1.802        | 0,01               |
| 1.246                   | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 1.026        | 0,01               |
| 367                     | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 326          | 0,00               |
| 697                     | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 638          | 0,00               |
| 6.334                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 5.195        | 0,02               |
| 6.415                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 5.256        | 0,02               |
| 6.334                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 5.415        | 0,03               |
| 2.346                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 2.043        | 0,01               |
| 880                     | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 755          | 0,00               |
| 1.833                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 1.456        | 0,01               |
| 5.103                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 4.182        | 0,02               |
| 3.666                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 3.077        | 0,01               |
| 2.851                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 2.283        | 0,01               |
| 3.666                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 2.955        | 0,01               |
| 1.081                   | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 982          | 0,01               |
| 2.953                   | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 2.442        | 0,01               |
| 3.732                   | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 3.116        | 0,01               |
| 798                     | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 665          | 0,00               |
| 1.008                   | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 857          | 0,00               |
| 4.022                   | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 3.476        | 0,02               |
| 1.833                   | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 1.566        | 0,01               |
| 2.699                   | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 2.488        | 0,01               |
| 427                     | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 376          | 0,00               |
| 5.736                   | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 4.777        | 0,02               |
| 10.444                  | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 8.886        | 0,04               |
| 3.390                   | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 2.862        | 0,01               |
| 1.132                   | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 965          | 0,01               |
| 3.574                   | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 3.060        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kaaimancilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 13.208                           | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250% | 10-8-24      | 11.308       | 0,05               |
| 1.833                            | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950% | 30-4-25      | 1.523        | 0,01               |
| 2.778                            | Sands China  | USD    | 5,125% | 8-8-25       | 2.552        | 0,01               |
| 1.008                            | Seazen Group   | USD    | 6,150% | 15-4-23      | 855          | 0,00               |
| 2.584                            | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226% | 14-3-28      | 2.366        | 0,01               |
| 1.008                            | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600% | 15-7-26      | 904          | 0,00               |
| 11.786                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875% | 15-2-22      | 9.890        | 0,05               |
| 1.724                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950% | 8-8-22       | 1.465        | 0,01               |
| 2.969                            | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350% | 19-4-23      | 2.560        | 0,01               |
| 2.200                            | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 9-7-23       | 1.866        | 0,01               |
| 5.777                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500% | 1-2-24       | 4.987        | 0,02               |
| 3.336                            | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 10-1-25      | 2.822        | 0,01               |
| 2.619                            | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000% | 9-7-25       | 2.237        | 0,01               |
| 997                              | Tencent Holdings   | USD    | 2,390% | 3-6-30       | 838          | 0,00               |
| 2.111                            | Times China Holdings   | USD    | 6,600% | 2-3-23       | 1.765        | 0,01               |
| 1.338                            | Times China Holdings   | USD    | 6,750% | 8-7-25       | 1.159        | 0,01               |
| 916                              | Times China Holdings   | USD    | 6,200% | 22-3-26      | 780          | 0,00               |
| 1.994                            | Wynn Macau   | USD    | 4,875% | 1-10-24      | 1.655        | 0,01               |
| 3.162                            | Wynn Macau   | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 2.687        | 0,01               |
| 1.994                            | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 1.695        | 0,01               |
| 3.167                            | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625% | 26-8-28      | 2.729        | 0,01               |
| 6.426                            | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 7.297        | 0,03               |
| 6.560                            | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375% | 30-10-24     | 5.851        | 0,03               |
| 916                              | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700% | 20-2-25      | 803          | 0,00               |
|                                  |  |        |        |              | 240.471      | 1,09               |
| <b>Chili</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 5.068                            | AES Gener  | USD    | 6,350% | 7-10-79      | 4.576        | 0,02               |
| 3.490                            | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 3.234        | 0,01               |
| 1.008                            | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 990          | 0,00               |
| 1.424                            | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 1.308        | 0,01               |
| 434                              | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 490          | 0,00               |
| 440                              | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 460          | 0,00               |
| 392                              | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 410          | 0,00               |
| 1.668                            | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 1.512        | 0,01               |
| 1.140                            | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 910          | 0,00               |
| 367                              | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 337          | 0,00               |
| 1.666                            | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 1.742        | 0,01               |
| 1.411                            | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 1.297        | 0,01               |
| 3.840                            | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 3.501        | 0,02               |
|                                  |  |        |        |              | 20.767       | 0,09               |
| <b>China</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.411                            | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 1.159        | 0,00               |
| 1.083                            | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 907          | 0,00               |
| 1.282                            | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 1.314        | 0,01               |
| 10.081                           | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 8.053        | 0,04               |
|                                  |  |        |        |              | 11.433       | 0,05               |
| <b>Colombia</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.631                            | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 1.426        | 0,01               |
| 7.606                            | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 7.180        | 0,03               |
| 7.186                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 8.597        | 0,04               |
| 5.327                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 5.856        | 0,03               |
| 17.633                           | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 18.713       | 0,09               |
| 926                              | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 926          | 0,00               |
| 2.055                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 1.867        | 0,01               |
| 3.034                            | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 2.755        | 0,01               |
| 4.501                            | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 4.755        | 0,02               |
| 1.026                            | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 989          | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Colombia (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 986                           | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 876          | 0,00               |
| 570                           | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 551          | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 54.491       | 0,25               |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 4.291                         | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 2.738        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 2.738        | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 3.976                         | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 3.070        | 0,01               |
| 1.488                         | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 1.223        | 0,01               |
| 3.706                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 2.912        | 0,01               |
| 356                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 272          | 0,00               |
| 2.137                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 1.635        | 0,01               |
| 367                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 253          | 0,00               |
| 1.624                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 1.228        | 0,01               |
| 427                           | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 325          | 0,00               |
| 306                           | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 234          | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 11.152       | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 7.515                         | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 8.242        | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 8.242        | 0,04               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.540                         | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 1.387        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 1.387        | 0,01               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 634                           | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 655          | 0,00               |
| 3.906                         | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 3.308        | 0,01               |
| 6.426                         | Jyske Bank   | EUR    | 0,375% | 15-10-25     | 6.465        | 0,03               |
| 4.554                         | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 3.386        | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 13.814       | 0,06               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.212                         | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 2.733        | 0,01               |
| 5.028                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 4.505        | 0,02               |
| 4.786                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 4.728        | 0,02               |
| 370                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 356          | 0,00               |
| 953                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 846          | 0,01               |
| 8.733                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 9.243        | 0,04               |
| 577                           | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 577          | 0,00               |
| 1.524                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 1.376        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 24.364       | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 2.153                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 842          | 0,00               |
| 6.864                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 3.611        | 0,02               |
| 6.237                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 2.785        | 0,01               |
| 3.885                         | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 1.628        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 8.866        | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 4.195                         | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 3.974        | 0,02               |
| 613                           | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 577          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Egypte (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.481                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 1.395        | 0,01               |
| 3.354                   | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 3.617        | 0,02               |
| 1.866                   | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 1.733        | 0,01               |
| 655                     | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 584          | 0,00               |
| 648                     | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 578          | 0,00               |
| 5.121                   | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 4.852        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 17.310       | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 192                     | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 156          | 0,00               |
| 1.823                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 1.414        | 0,01               |
| 1.809                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 1.402        | 0,01               |
| 5.413                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 4.440        | 0,02               |
| 763                     | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 614          | 0,00               |
| 3.319                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 2.584        | 0,01               |
| 1.228                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 1.019        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 11.629       | 0,05               |
| <b>Finland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 19.279                  | Elenia Verkko  | EUR    | 0,375% | 6-2-27       | 19.475       | 0,09               |
| 22.492                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 23.406       | 0,11               |
| 13.174                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-4-24      | 14.379       | 0,06               |
| 9.640                   | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,875% | 15-9-25      | 10.378       | 0,05               |
| 48.969                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 52.139       | 0,23               |
| 12.853                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,625% | 12-11-29     | 13.242       | 0,06               |
| 9.640                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 1,625% | 9-6-30       | 10.022       | 0,04               |
| 37.915                  | OP Mortgage Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-26     | 38.993       | 0,18               |
| 6.426                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 6.970        | 0,03               |
| 6.426                   | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 6.605        | 0,03               |
| 6.426                   | Stora Enso   | EUR    | 0,625% | 2-12-30      | 6.544        | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 202.153      | 0,91               |
| <b>Frankrijk</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 6.426                   | APRR   | EUR    | 1,500% | 15-1-24      | 6.728        | 0,03               |
| 25.705                  | APRR   | EUR    | 1,875% | 15-1-25      | 27.766       | 0,13               |
| 19.279                  | Auchan Holding   | EUR    | 2,875% | 29-1-26      | 21.372       | 0,10               |
| 44.984                  | Autoutes du Sud de la France   | EUR    | 2,875% | 18-1-23      | 47.906       | 0,22               |
| 6.426                   | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 6.583        | 0,03               |
| 686                     | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 688          | 0,00               |
| 2.228                   | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 1.893        | 0,01               |
| 1.900                   | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 1.915        | 0,01               |
| 12.853                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 13.051       | 0,06               |
| 12.853                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 3,000% | 21-5-24      | 14.102       | 0,06               |
| 25.705                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,000% | 17-7-25      | 26.740       | 0,12               |
| 12.853                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 13.427       | 0,06               |
| 6.426                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 6.474        | 0,03               |
| 12.853                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 1,250% | 3-6-30       | 13.922       | 0,06               |
| 6.426                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,625% | 21-2-31      | 6.545        | 0,03               |
| 19.279                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,875% | 20-3-26      | 19.394       | 0,09               |
| 6.426                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 4-6-26       | 6.550        | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.705                     | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 28.204       | 0,13               |
| 25.705                     | BNP Paribas  | EUR    | 2,625% | 14-10-27     | 26.735       | 0,12               |
| 12.853                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 13.012       | 0,06               |
| 6.426                      | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 6.856        | 0,03               |
| 32.132                     | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 32.933       | 0,15               |
| 6.426                      | BPCE   | EUR    | 0,125% | 4-12-24      | 6.500        | 0,03               |
| 19.279                     | BPCE   | EUR    | 1,000% | 24-2-25      | 20.481       | 0,09               |
| 32.132                     | BPCE   | EUR    | 2,750% | 8-7-26       | 32.587       | 0,15               |
| 6.426                      | BPCE   | EUR    | 0,010% | 8-11-26      | 6.593        | 0,03               |
| 12.853                     | BPCE   | EUR    | 0,625% | 15-1-30      | 13.398       | 0,06               |
| 38.558                     | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,500% | 25-5-23      | 39.527       | 0,18               |
| 12.853                     | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 27-11-26     | 13.177       | 0,06               |
| 25.705                     | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 7-2-28       | 26.393       | 0,12               |
| 6.426                      | Capgemini  | EUR    | 1,000% | 18-10-24     | 6.684        | 0,03               |
| 16.066                     | Carrefour  | EUR    | 3,875% | 25-4-21      | 16.271       | 0,07               |
| 12.853                     | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 15.020       | 0,07               |
| 1.795                      | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 1.817        | 0,01               |
| 19.279                     | CCR RE   | EUR    | 2,875% | 15-7-40      | 20.641       | 0,09               |
| 6.426                      | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 2,375% | 4-10-27      | 7.352        | 0,03               |
| 6.426                      | Covivio  | EUR    | 1,625% | 23-6-30      | 6.921        | 0,03               |
| 6.426                      | Credit Agricole  | EUR    | 0,375% | 21-10-25     | 6.547        | 0,03               |
| 44.984                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,250% | 14-4-26      | 48.247       | 0,22               |
| 6.426                      | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 6.689        | 0,03               |
| 12.853                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 3-7-29       | 13.923       | 0,06               |
| 25.705                     | Credit Agricole Home Loan  | EUR    | 1,000% | 16-1-29      | 28.495       | 0,13               |
| 6.426                      | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 6.786        | 0,03               |
| 12.853                     | Electricite de France  | EUR    | 2,750% | 10-3-23      | 13.676       | 0,06               |
| 38.558                     | Electricite de France  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 40.891       | 0,19               |
| 38.558                     | Engie  | EUR    | 0,875% | 27-3-24      | 39.841       | 0,18               |
| 32.132                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 32.451       | 0,15               |
| 19.279                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,500% | 5-6-28       | 19.892       | 0,09               |
| 6.426                      | Eutelsat   | EUR    | 1,500% | 13-10-28     | 6.537        | 0,03               |
| 52.696                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-5-22      | 53.222       | 0,24               |
| 75.702                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 79.831       | 0,36               |
| 180.130                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 190.882      | 0,86               |
| 68.762                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 75.786       | 0,34               |
| 62.454                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 68.523       | 0,31               |
| 85.470                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-5-27      | 94.297       | 0,43               |
| 99.754                     | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,700% | 25-7-30      | 121.172      | 0,55               |
| 264.363                    | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 2,000% | 25-5-48      | 385.435      | 1,74               |
| 1.584                      | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 1.640        | 0,01               |
| 19.279                     | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 19.373       | 0,09               |
| 6.426                      | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 6.885        | 0,03               |
| 12.853                     | La Banque Postale Home Loan  | EUR    | 0,010% | 22-10-29     | 13.199       | 0,06               |
| 25.705                     | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 0,125% | 11-2-28      | 26.060       | 0,12               |
| 12.853                     | Orange   | EUR    | 2,500% | 1-3-23       | 13.623       | 0,06               |
| 19.279                     | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 20.110       | 0,09               |
| 38.558                     | Orange   | EUR    | 1,375% | 20-3-28      | 42.351       | 0,19               |
| 6.426                      | Orange   | EUR    | 5,250% | Perp.        | 7.326        | 0,03               |
| 6.426                      | Pernod Ricard  | EUR    | 2,125% | 27-9-24      | 6.955        | 0,03               |
| 6.426                      | Pernod Ricard  | EUR    | 0,500% | 24-10-27     | 6.675        | 0,03               |
| 32.132                     | RCI Banque   | EUR    | 0,750% | 12-1-22      | 32.349       | 0,15               |
| 6.426                      | Schneider Electric   | EUR    | 0,250% | 11-3-29      | 6.577        | 0,03               |
| 35.345                     | SNCF Réseau  | EUR    | 4,500% | 30-1-24      | 40.775       | 0,18               |
| 12.853                     | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 13.349       | 0,06               |
| 6.426                      | Societe Generale   | EUR    | 0,125% | 24-2-26      | 6.488        | 0,03               |
| 12.853                     | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 21-4-26      | 13.384       | 0,06               |
| 6.426                      | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 12-6-30      | 6.810        | 0,03               |
| 12.853                     | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 13.731       | 0,06               |
| 12.853                     | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 14.483       | 0,07               |
| 23.777                     | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 24.465       | 0,11               |
| 12.853                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | 9-4-25       | 13.818       | 0,06               |
| 12.853                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 12.962       | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 32.132                     | Veolia Environnement   | EUR    | 4,247% | 6-1-21       | 32.136       | 0,15               |
| 6.426                      | WPP Finance  | EUR    | 2,375% | 19-5-27      | 7.215        | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 2.312.020    | 10,46              |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.630                      | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 3.096        | 0,01               |
| 4.359                      | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 3.825        | 0,02               |
| 5.125                      | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 4.336        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 11.257       | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 2.199                      | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 1.910        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 1.910        | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 44.984                     | Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland  | EUR    | 0,000% | 5-4-24       | 46.134       | 0,21               |
| 5.590                      | Bundesanleihe  | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 6.013        | 0,03               |
| 3.642                      | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 3.724        | 0,02               |
| 6.426                      | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 6.733        | 0,03               |
| 6.426                      | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 6.527        | 0,03               |
| 4.306                      | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 4.403        | 0,02               |
| 19.279                     | Commerzbank  | EUR    | 0,010% | 11-3-30      | 19.790       | 0,09               |
| 9.639                      | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 9.650        | 0,04               |
| 7.455                      | Daimler  | EUR    | 2,000% | 22-8-26      | 8.246        | 0,04               |
| 6.041                      | Daimler  | EUR    | 2,375% | 22-5-30      | 7.114        | 0,03               |
| 2.828                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 2.989        | 0,01               |
| 95.020                     | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond  | EUR    | 0,500% | 15-4-30      | 114.181      | 0,52               |
| 29.625                     | DZ HYP   | EUR    | 0,010% | 12-11-27     | 30.439       | 0,14               |
| 5.462                      | E.ON   | EUR    | 1,000% | 7-10-25      | 5.747        | 0,03               |
| 51.411                     | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 55.802       | 0,25               |
| 6.426                      | Hannover Rueck   | EUR    | 1,750% | 8-10-40      | 6.902        | 0,03               |
| 49.547                     | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  | EUR    | 0,250% | 15-9-25      | 51.575       | 0,23               |
| 13.817                     | Land Baden-Wuerttemberg Landesbank Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 1,000% | 18-7-22      | 50.766       | 0,23               |
| 19.279                     | Merck  | EUR    | 1,625% | 9-9-80       | 19.761       | 0,09               |
| 25.705                     | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen   | EUR    | 6,000% | 26-5-41      | 26.301       | 0,12               |
| 1.161                      | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 1.202        | 0,00               |
| 2.006                      | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 1.996        | 0,01               |
| 19.279                     | O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs  | EUR    | 1,750% | 5-7-25       | 20.534       | 0,09               |
| 12.853                     | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,050% | 14-2-30      | 13.206       | 0,06               |
| 19.279                     | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 20.462       | 0,09               |
| 1.478                      | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 1.631        | 0,01               |
| 92.860                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,875% | 15-9-22      | 96.775       | 0,44               |
| 14.138                     | UniCredit Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-27     | 14.513       | 0,07               |
| 13.275                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 13.540       | 0,06               |
| 845                        | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 910          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 681.761      | 3,08               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 4.022                      | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 3.790        | 0,02               |
| 5.499                      | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 6.218        | 0,03               |
| 1.833                      | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 1.990        | 0,01               |
| 760                        | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 675          | 0,00               |
| 5.811                      | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 4.356        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 17.029       | 0,08               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.008                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 1.008        | 0,00               |
| 5.509                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 5.971        | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 6.979        | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 12.853                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 13.093       | 0,06               |
|                            |  |        |        |              | 13.093       | 0,06               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 6.396                      | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 5.855        | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Honduras (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.621                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 2.490        | 0,01               |
| 3.757                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 3.524        | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 11.869       | 0,05               |
| <b>Hongkong</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.833                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 1.504        | 0,01               |
| 1.688                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 1.427        | 0,01               |
| 6.908                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 5.727        | 0,02               |
| 1.140                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 954          | 0,00               |
| 5.116                     | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 4.180        | 0,02               |
| 2.215                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 1.808        | 0,01               |
| 9.769                     | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 8.403        | 0,04               |
| 2.111                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 1.685        | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 25.688       | 0,12               |
| <b>Hongarije</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 3.666                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 4.067        | 0,02               |
| 6.495                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 9.430        | 0,04               |
| 7.002                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 7.119        | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 20.616       | 0,09               |
| <b>India</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 4.320                     | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampijya Solar Energy                              | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 3.928        | 0,02               |
| 1.303                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 1.071        | 0,01               |
| 8.425                     | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharash                               | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 7.157        | 0,03               |
| 566                       | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 491          | 0,00               |
| 3.297                     | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 2.768        | 0,01               |
| 997                       | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 852          | 0,00               |
| 13.082                    | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 9.048        | 0,04               |
| 916                       | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 840          | 0,00               |
| 5.256                     | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 4.166        | 0,02               |
| 5.121                     | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 4.352        | 0,02               |
| 10.807                    | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 8.567        | 0,04               |
| 2.279                     | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 1.886        | 0,01               |
| 1.930                     | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 1.680        | 0,01               |
| 5.078                     | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 4.361        | 0,02               |
| 4.387                     | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 3.974        | 0,02               |
| 6.723                     | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 6.706        | 0,03               |
| 1.899                     | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 1.661        | 0,01               |
| 3.632                     | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 3.246        | 0,01               |
| 1.282                     | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 1.161        | 0,01               |
| 8.175                     | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 6.608        | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 74.523       | 0,34               |
| <b>Indonesië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 4.064                     | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 3.379        | 0,02               |
| 7.643                     | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 6.423        | 0,03               |
| 5.159                     | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 4.406        | 0,02               |
| 4.686                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 6.274        | 0,03               |
| 2.849                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 3.668        | 0,02               |
| 4.228                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 4.489        | 0,02               |
| 570                       | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 564          | 0,00               |
| 715                       | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 637          | 0,00               |
| 1.833                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 1.844        | 0,01               |
| 712                       | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 831          | 0,00               |
| 367                       | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 328          | 0,00               |
| 712                       | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 704          | 0,00               |
| 1.097                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 1.217        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Indonesië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.652                      | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48      | 1.904        | 0,01               |
| 1.008                      | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50      | 894          | 0,01               |
| 3.336                      | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24      | 3.034        | 0,01               |
| 2.400                      | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27      | 2.174        | 0,01               |
| 285                        | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47      | 276          | 0,00               |
| 748                        | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49      | 697          | 0,00               |
| 6.855                      | Perusahaan Penerbit SBSN   |        |        |              |              |                    |
|                            | Indonesia III  | USD    | 4,550% | 29-3-26      | 6.495        | 0,03               |
| 8.508                      | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24       | 6.816        | 0,03               |
| 2.962                      | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25      | 2.518        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 59.572       | 0,27               |
| <b>Irak</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 2.072                      | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23       | 1.659        | 0,01               |
| 5.188                      | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28      | 3.988        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 5.647        | 0,03               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 6.426                      | AIB Group  | EUR    | 1,250% | 28-5-24      | 6.677        | 0,03               |
| 19.279                     | AIB Mortgage Bank  | EUR    | 0,875% | 4-2-23       | 19.836       | 0,09               |
| 6.426                      | Bank of Ireland Group  | EUR    | 1,375% | 29-8-23      | 6.656        | 0,03               |
| 5.310                      | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26      | 4.546        | 0,02               |
| 12.853                     | CRH Finance  | EUR    | 3,125% | 3-4-23       | 13.814       | 0,06               |
| 9.178                      | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25     | 8.044        | 0,04               |
| 2.920                      | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26      | 2.515        | 0,01               |
| 2.750                      | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27      | 2.344        | 0,01               |
| 5.316                      | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28      | 4.562        | 0,02               |
| 7.390                      | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 8.367        | 0,04               |
| 37.915                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 41.216       | 0,19               |
| 39.393                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,100% | 15-5-29      | 44.495       | 0,20               |
| 3.906                      | James Hardie International Finance 144A  | USD    | 5,000% | 15-1-28      | 3.402        | 0,02               |
| 12.853                     | Kerry Group Financial Services Unltd   | EUR    | 0,625% | 20-9-29      | 13.292       | 0,06               |
| 2.783                      | LCPR Senior Secured Financing 144A   | USD    | 6,750% | 15-10-27     | 2.451        | 0,01               |
| 4.454                      | Phosagro via Phosagro Bond Funding   | USD    | 3,050% | 23-1-25      | 3.796        | 0,02               |
| 2.639                      | Virgin Media Vendor Financing Notes III  | GBP    | 4,875% | 15-7-28      | 3.019        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 189.032      | 0,86               |
| <b>Eiland Man</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 948                        | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30      | 834          | 0,00               |
| 6.438                      | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27      | 5.602        | 0,03               |
| 3.558                      | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26       | 3.689        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 10.125       | 0,05               |
| <b>Israël</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 3.824                      | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38      | 4.125        | 0,02               |
| 1.595                      | Israel Government International Bond   | USD    | 3,875% | 3-7-50       | 1.570        | 0,01               |
| 11.155                     | Israel Government International Bond   | USD    | 4,500% | 3-4-20       | 12.093       | 0,05               |
| 2.420                      | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23      | 2.116        | 0,01               |
| 4.508                      | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30      | 4.210        | 0,02               |
| 623                        | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50      | 565          | 0,00               |
| 367                        | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60      | 357          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 25.036       | 0,11               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.900                      | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26      | 1.964        | 0,01               |
| 19.279                     | Credit Agricole Italia   | EUR    | 1,000% | 25-3-27      | 20.902       | 0,10               |
| 12.853                     | Eni  | EUR    | 2,625% | 22-11-21     | 13.194       | 0,06               |
| 11.953                     | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 12.001       | 0,05               |
| 6.426                      | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23      | 6.491        | 0,03               |
| 7.776                      | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 7.776        | 0,04               |
| 12.853                     | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 2,125% | 30-8-23      | 13.578       | 0,06               |
| 6.426                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 6.686        | 0,03               |
| 6.426                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 20-3-28      | 6.979        | 0,03               |
| 6.426                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 7.028        | 0,03               |
| 220.551                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,150% | 15-12-21     | 226.210      | 1,02               |
| 70.690                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,200% | 1-4-22       | 72.174       | 0,33               |
| 96.395                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 99.533       | 0,45               |
| 64.263                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 15-3-23      | 66.197       | 0,30               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 35.345                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 36.338       | 0,16               |
| 43.699                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 46.821       | 0,21               |
| 96.395                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 110.411      | 0,50               |
| 78.208                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 83.273       | 0,38               |
| 35.345                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25       | 37.893       | 0,17               |
| 42.414                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 46.742       | 0,21               |
| 100.508                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,600% | 1-6-26       | 109.196      | 0,49               |
| 76.473                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,200% | 1-6-27       | 86.543       | 0,39               |
| 117.666                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27       | 132.201      | 0,60               |
| 274.597                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49       | 434.141      | 1,96               |
| 5.682                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 7.629        | 0,04               |
| 1.795                   | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28      | 1.823        | 0,01               |
| 6.426                   | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 6.643        | 0,03               |
| 6.426                   | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 16-6-26      | 6.678        | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 1.707.045    | 7,72               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 335                     | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 314          | 0,00               |
| 5.049                   | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 4.732        | 0,02               |
| 1.833                   | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 1.889        | 0,01               |
| 5.790                   | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 4.789        | 0,02               |
| 2.137                   | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 1.972        | 0,01               |
| 9.403                   | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 10.448       | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 24.144       | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.251                   | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 2.171        | 0,01               |
| 5.733                   | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 5.722        | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 7.893        | 0,04               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 10.925                  | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 11.566       | 0,05               |
| 12.852                  | Sumitomo Mitsui Banking  | EUR    | 0,409% | 7-11-29      | 13.377       | 0,06               |
| 40.486                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 45.568       | 0,21               |
| 19.279                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 23.779       | 0,11               |
|                         |  |        |        |              | 94.290       | 0,43               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 211                     | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 236          | 0,00               |
| 3.590                   | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 3.928        | 0,02               |
| 1.584                   | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 1.831        | 0,01               |
| 2.323                   | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 2.759        | 0,01               |
| 1.459                   | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 1.227        | 0,01               |
| 3.853                   | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 3.197        | 0,01               |
| 44.984                  | Aptiv  | EUR    | 1,500% | 10-3-25      | 47.506       | 0,22               |
| 165                     | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 186          | 0,00               |
| 1.372                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 1.536        | 0,01               |
| 1.478                   | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 1.729        | 0,01               |
| 4.223                   | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 4.941        | 0,02               |
| 1.833                   | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 1.585        | 0,01               |
| 12.853                  | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 13.573       | 0,06               |
| 897                     | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 893          | 0,00               |
| 4.857                   | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 5.069        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 90.196       | 0,41               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 2.016                   | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 1.822        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|                           |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| <b>Jordanië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.006                     | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 2.872        | 0,01               |
| 10.484                    | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 10.017       | 0,05               |
|                           |  |        |        |              | 14.711       | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 1.196                     | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 1.581        | 0,01               |
| 587                       | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 525          | 0,00               |
| 3.703                     | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 4.361        | 0,02               |
| 1.909                     | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 1.798        | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 8.265        | 0,04               |
| <b>Kenia</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 855                       | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 767          | 0,00               |
| 1.356                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 1.225        | 0,01               |
| 2.122                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 1.950        | 0,01               |
| 1.221                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 1.122        | 0,01               |
| 1.797                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 1.715        | 0,01               |
| 3.514                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 3.297        | 0,01               |
| 178                       | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 167          | 0,00               |
| 623                       | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 585          | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 10.828       | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 5.499                     | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 4.487        | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 4.487        | 0,02               |
| <b>Libanon</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.101                     | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 270          | 0,00               |
| 627                       | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 74           | 0,00               |
| 783                       | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 92           | 0,00               |
| 278                       | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 32           | 0,00               |
| 919                       | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 106          | 0,00               |
| 3.525                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 410          | 0,00               |
| 577                       | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 67           | 0,00               |
| 171                       | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 20           | 0,00               |
| 256                       | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 30           | 0,00               |
| 8.119                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 937          | 0,01               |
| 7.884                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 905          | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 2.943        | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.006                     | Alice Financing  | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 1.937        | 0,01               |
| 6.426                     | Aroundtown   | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 6.935        | 0,03               |
| 17.494                    | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 14.816       | 0,07               |
| 801                       | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 913          | 0,00               |
| 12.853                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 13.787       | 0,06               |
| 7.903                     | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 6.560        | 0,03               |
| 2.466                     | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 2.021        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|                            |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 12.853                     | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 12.989       | 0,06               |
| 80.457                     | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 17-11-22     | 81.511       | 0,37               |
| 49.547                     | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 26-7-27      | 54.147       | 0,24               |
| 108.412                    | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,050% | 17-10-29     | 113.010      | 0,51               |
| 23.597                     | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 20.560       | 0,09               |
| 845                        | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 870          | 0,00               |
| 6.426                      | Grand City Properties  | EUR    | 1,500% | 22-2-27      | 6.880        | 0,03               |
| 11.889                     | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 12.598       | 0,06               |
| 19.150                     | Holcim Finance Luxembourg  | EUR    | 0,500% | 29-11-26     | 19.564       | 0,09               |
| 6.683                      | John Deere Cash Management   | EUR    | 2,200% | 2-4-32       | 8.115        | 0,04               |
| 1.427                      | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 1.257        | 0,01               |
| 712                        | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 627          | 0,00               |
| 6.920                      | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 6.154        | 0,03               |
| 1.549                      | Kemel Holding  | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 1.346        | 0,01               |
| 5.686                      | Kemel Holding  | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 4.955        | 0,02               |
| 6.426                      | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 6.789        | 0,03               |
| 4.276                      | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 4.079        | 0,02               |
| 12.853                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 15-10-28     | 13.208       | 0,06               |
| 7.857                      | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 7.083        | 0,03               |
| 1.418                      | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 1.194        | 0,01               |
| 4.679                      | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 4.098        | 0,02               |
| 3.507                      | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 3.099        | 0,01               |
| 1.584                      | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 1.676        | 0,01               |
| 3.447                      | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 3.136        | 0,01               |
| 2.006                      | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 2.089        | 0,01               |
| 211                        | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 190          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 438.193      | 1,98               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 13.362                     | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 14.998       | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 14.998       | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.307                      | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 2.529        | 0,01               |
| 3.426                      | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 4.061        | 0,02               |
| 285                        | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 312          | 0,00               |
| 712                        | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 844          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 7.746        | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.380                      | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 1.159        | 0,01               |
| 8.750                      | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 7.329        | 0,03               |
| 10.037                     | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 8.875        | 0,04               |
| 6.415                      | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 5.556        | 0,02               |
| 3.568                      | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 2.971        | 0,01               |
| 2.383                      | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 2.075        | 0,01               |
| 7.240                      | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 6.403        | 0,03               |
| 4.523                      | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 3.659        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 38.027       | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 4.180                      | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 3.750        | 0,02               |
| 3.134                      | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple   |        |        |              |              |                    |
|                            | Grupo Financiero Santand   | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 2.946        | 0,01               |
| 18.553                     | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 14.254       | 0,06               |
| 3.917                      | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 3.647        | 0,02               |
| 6.337                      | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 5.707        | 0,03               |
| 9.689                      | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 8.693        | 0,04               |
| 642                        | Cibanco Ibm via PLA  |        |        |              |              |                    |
|                            | Administradora Industrial Cometa Energia   | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 596          | 0,00               |
| 2.485                      | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 2.365        | 0,01               |
| 285                        | Elementia  | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 278          | 0,00               |
| 3.013                      | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 2.497        | 0,01               |
| 2.137                      | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 2.038        | 0,01               |
| 5.499                      | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 5.061        | 0,02               |
| 1.045                      | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 991          | 0,00               |
| 13.215                     | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 11.854       | 0,05               |
| 1.008                      | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 865          | 0,00               |
| 3.075                      | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 2.667        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.356                   | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 4.532        | 0,02               |
| 7.200                   | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 6.213        | 0,03               |
| 7.290                   | Mexico Government  |        |        |              |              |                    |
| 7.129                   | International Bond Mexico Government   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 8.009        | 0,04               |
| 1.155                   | International Bond Mexico Government   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 6.827        | 0,03               |
| 23.364                  | International Bond Mexico Government   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 1.178        | 0,01               |
| 4.266                   | Nemak  | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 25.455       | 0,12               |
| 3.461                   | Orbia Advance  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 3.606        | 0,02               |
| 5.183                   | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 3.438        | 0,02               |
| 2.842                   | Sixsigma Networks Mexico Total Play  | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 3.945        | 0,02               |
| 916                     | Telecomunicaciones Trust Fibra Uno   | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 2.322        | 0,01               |
| 916                     | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 879          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 879          | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 135.492      | 0,61               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 12.464                  | Morocco Government   |        |        |              |              |                    |
|                         | International Bond Morocco Government  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 12.668       | 0,06               |
| 1.787                   | International Bond Morocco Government  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 1.487        | 0,01               |
| 2.856                   | International Bond Morocco Government  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 2.922        | 0,01               |
| 3.721                   | International Bond Morocco Government  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 3.145        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 20.222       | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 5.819                   | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 4.376        | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 4.376        | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.738                   | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 1.531        | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 1.531        | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 6.426                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,875% | 15-1-24      | 6.640        | 0,03               |
| 6.426                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 6.776        | 0,03               |
| 6.426                   | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 6.633        | 0,03               |
| 8.676                   | Alliander  | EUR    | 1,625% | Perp.        | 9.164        | 0,04               |
| 12.853                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 13.587       | 0,06               |
| 19.279                  | Atradius Finance   | EUR    | 5,250% | 23-9-44      | 21.006       | 0,10               |
| 19.279                  | Bayer Capital  | EUR    | 1,500% | 26-6-26      | 20.649       | 0,09               |
| 1.136                   | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 1.027        | 0,00               |
| 3.213                   | BMW Finance  | EUR    | 0,000% | 24-3-23      | 3.226        | 0,01               |
| 23.135                  | BMW Finance  | EUR    | 1,500% | 6-2-29       | 25.833       | 0,12               |
| 4.558                   | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 3.926        | 0,02               |
| 1.008                   | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 848          | 0,00               |
| 6.426                   | Brenntag Finance   | EUR    | 1,125% | 27-9-25      | 6.749        | 0,03               |
| 19.279                  | Coöperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 26-4-26      | 20.424       | 0,09               |
| 6.426                   | Coöperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 6.493        | 0,03               |
| 6.426                   | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 6.790        | 0,03               |
| 6.426                   | CTP  | EUR    | 2,125% | 1-10-25      | 6.804        | 0,03               |
| 12.853                  | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,125% | 22-5-26      | 13.726       | 0,06               |
| 3.326                   | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 3.390        | 0,02               |
| 1.879                   | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 2.051        | 0,01               |
| 6.426                   | Digital Dutch Finco  | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 6.661        | 0,03               |
| 1.267                   | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 2.055        | 0,01               |
| 2.217                   | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 2.137        | 0,01               |
| 19.279                  | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 29-9-23      | 20.335       | 0,09               |
| 19.279                  | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 13-10-25     | 20.991       | 0,09               |
| 48.198                  | ELM for Swiss Reinsurance  | EUR    | 2,600% | 29-12-49     | 52.234       | 0,24               |
| 3.803                   | Embrea Netherlands Finance   | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 3.517        | 0,02               |
| 4.558                   | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 4.163        | 0,02               |
| 6.426                   | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 6.861        | 0,03               |
| 6.426                   | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 7.343        | 0,03               |
| 1.211                   | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 1.029        | 0,00               |
| 6.426                   | Iberdrola International  | EUR    | 3,500% | 1-2-21       | 6.445        | 0,03               |
| 25.705                  | Iberdrola International  | EUR    | 1,125% | 27-1-23      | 26.434       | 0,12               |
| 6.426                   | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 6.607        | 0,03               |
| 4.343                   | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 3.736        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.430                      | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 1.265        | 0,01               |
| 5.598                      | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 4.952        | 0,02               |
| 12.853                     | ING Groep  | EUR    | 2,500% | 15-2-29      | 13.669       | 0,06               |
| 6.426                      | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 6.876        | 0,03               |
| 1.267                      | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 1.311        | 0,01               |
| 3.447                      | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 4.169        | 0,02               |
| 19.279                     | Koninklijke Ahold Delhaize LBC Tank Terminals Holding  | EUR    | 0,250% | 26-6-25      | 19.689       | 0,09               |
| 4.715                      | Netherlands 144A   | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 3.863        | 0,02               |
| 1.709                      | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 1.513        | 0,01               |
| 27.055                     | LYB International Finance II 399   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 28.006       | 0,13               |
| 3.447                      | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 348          | 0,00               |
| 1.705                      | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 1.493        | 0,01               |
| 6.334                      | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 6.604        | 0,03               |
| 8.915                      | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 8.215        | 0,04               |
| 7.303                      | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 6.551        | 0,03               |
| 5.762                      | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 5.086        | 0,02               |
| 4.461                      | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 3.839        | 0,02               |
| 8.565                      | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 7.685        | 0,03               |
| 28.919                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 29.136       | 0,13               |
| 21.207                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 3,750% | 15-1-23      | 23.152       | 0,10               |
| 45.563                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-24      | 46.578       | 0,21               |
| 23.071                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-25      | 24.092       | 0,11               |
| 114.260                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-28      | 126.147      | 0,57               |
| 3.561                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 3.410        | 0,02               |
| 1.424                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 1.359        | 0,01               |
| 9.258                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 8.465        | 0,04               |
| 2.372                      | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 2.231        | 0,01               |
| 14.998                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 15.567       | 0,07               |
| 11.600                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 11.792       | 0,05               |
| 5.829                      | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 5.487        | 0,02               |
| 2.707                      | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 2.413        | 0,01               |
| 917                        | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 956          | 0,00               |
| 1.961                      | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 1.687        | 0,01               |
| 645                        | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 575          | 0,00               |
| 6.426                      | Repsol International Finance   | EUR    | 0,250% | 2-8-27       | 6.489        | 0,03               |
| 6.426                      | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 7.156        | 0,03               |
| 3.856                      | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,300% | 28-2-24      | 3.933        | 0,02               |
| 21.657                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 23.304       | 0,11               |
| 6.426                      | Signify  | EUR    | 2,000% | 11-5-24      | 6.800        | 0,03               |
| 7.390                      | Signify  | EUR    | 2,375% | 11-5-27      | 8.201        | 0,04               |
| 1.584                      | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 1.651        | 0,01               |
| 7.257                      | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 6.367        | 0,03               |
| 3.034                      | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 2.586        | 0,01               |
| 44.984                     | TenneT Holding   | EUR    | 1,000% | 13-6-26      | 47.797       | 0,22               |
| 19.279                     | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 20.436       | 0,09               |
| 6.915                      | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 5.606        | 0,03               |
| 8.126                      | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 6.396        | 0,03               |
| 1.478                      | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 1.525        | 0,01               |
| 3.378                      | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 3.319        | 0,02               |
| 5.499                      | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 4.623        | 0,02               |
| 587                        | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 511          | 0,00               |
| 12.853                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 25-1-22      | 12.996       | 0,06               |
| 6.426                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 7.091        | 0,03               |
| 12.853                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,500% | 14-1-28      | 14.120       | 0,06               |
| 6.426                      | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 7.550        | 0,03               |
| 12.853                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 13.644       | 0,06               |
| 3.026                      | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 2.705        | 0,01               |
| 6.426                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 2,000% | 23-2-26      | 6.378        | 0,03               |
| 422                        | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 433          | 0,00               |
| 634                        | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 647          | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.006.735    | 4,55               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 32.131                     | ANZ New Zealand International  | EUR    | 0,125% | 22-9-23      | 32.614       | 0,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>              |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Nieuw-Zeeland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 16.066                         | BNZ International Funding International Bond   | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 16.343       | 0,07               |
| 25.705                         | BNZ International Funding  | EUR    | 0,625% | 3-7-25       | 26.831       | 0,12               |
| 32.132                         | Westpac Securities   | EUR    | 0,125% | 16-6-21      | 32.225       | 0,15               |
|                                |  |        |        |              | 108.013      | 0,49               |
| <b>Nigeria</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.389                          | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 1.308        | 0,01               |
| 2.706                          | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 2.389        | 0,01               |
| 2.130                          | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 1.882        | 0,01               |
| 427                            | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 377          | 0,00               |
| 4.166                          | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 3.958        | 0,02               |
| 2.322                          | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 2.092        | 0,01               |
| 541                            | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 473          | 0,00               |
| 1.204                          | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 1.159        | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 13.638       | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 2.534                          | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 2.183        | 0,01               |
| 12.852                         | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 12.962       | 0,06               |
| 19.279                         | DNB Bank   | EUR    | 1,250% | 1-3-27       | 19.573       | 0,09               |
| 44.984                         | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 47.167       | 0,21               |
| 1.320                          | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 1.168        | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 83.053       | 0,38               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 2.250                          | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 1.891        | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 1.891        | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 4.173                          | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 4.007        | 0,02               |
| 356                            | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 342          | 0,00               |
| 4.353                          | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 4.172        | 0,02               |
| 807                            | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 800          | 0,00               |
| 9.216                          | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 10.122       | 0,05               |
| 1.388                          | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 1.440        | 0,01               |
| 3.208                          | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 2.796        | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 23.679       | 0,11               |
| <b>Peru</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 1.670                          | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 1.399        | 0,01               |
| 5.041                          | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 4.360        | 0,02               |
| 3.208                          | Consorcio Transmuntaro   | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 3.102        | 0,01               |
| 904                            | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 780          | 0,00               |
| 3.794                          | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 3.228        | 0,02               |
| 6.573                          | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 9.199        | 0,04               |
| 199                            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 248          | 0,00               |
| 1.560                          | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 2.010        | 0,01               |
| 1.823                          | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 1.506        | 0,01               |
| 2.870                          | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 2.708        | 0,01               |
| 919                            | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 920          | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 29.460       | 0,13               |
| <b>Filippijnen</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 13.314                         | Globe Telecom  | USD    | 3,000% | 23-7-35      | 10.640       | 0,05               |
| 6.018                          | Manila Water   | USD    | 4,375% | 30-7-30      | 5.027        | 0,02               |
| 356                            | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750% | 14-1-31      | 449          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>            |  |        |         |              | EUR          | %                  |
| <b>Filippijnen (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 1.218                        | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000%  | 13-1-37      | 1.318        | 0,01               |
| 1.652                        | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 1.610        | 0,01               |
| 1.182                        | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 1-3-41       | 1.120        | 0,00               |
| 4.045                        | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 3.498        | 0,02               |
| 1.830                        | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 1.519        | 0,01               |
| 1.182                        | PLDT   | USD    | 2,500%  | 23-1-31      | 1.010        | 0,00               |
| 688                          | PLDT   | USD    | 3,450%  | 23-6-50      | 604          | 0,00               |
|                              |  |        |         |              | 26.795       | 0,12               |
| <b>Polen</b>                 |  |        |         |              |              |                    |
| 199.216                      | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 3,750%  | 19-1-23      | 216.167      | 0,98               |
|                              |  |        |         |              | 216.167      | 0,98               |
| <b>Portugal</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 19.279                       | Brisa-Concessao Rodoviaria   | EUR    | 2,375%  | 10-5-27      | 21.817       | 0,10               |
|                              |  |        |         |              | 21.817       | 0,10               |
| <b>Qatar</b>                 |  |        |         |              |              |                    |
| 10.117                       | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 11.649       | 0,05               |
| 8.105                        | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 9.056        | 0,04               |
|                              |  |        |         |              | 20.705       | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 6.062                        | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 7.014        | 0,03               |
| 5.290                        | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 5.545        | 0,03               |
| 28.960                       | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 39.212       | 0,18               |
| 1.040                        | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 927          | 0,00               |
|                              |  |        |         |              | 52.698       | 0,24               |
| <b>Rusland</b>               |  |        |         |              |              |                    |
| 2.199                        | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 2.080        | 0,01               |
| 8.065                        | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 7.626        | 0,03               |
| 3.418                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 3.194        | 0,01               |
| 3.995                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 5.595        | 0,03               |
| 1.100                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 1.050        | 0,00               |
| 5.499                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 5.561        | 0,03               |
| 13.674                       | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 14.158       | 0,06               |
| 3.299                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 3.416        | 0,02               |
| 7.407                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 8.433        | 0,04               |
| 3.134                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 3.702        | 0,02               |
| 5.499                        | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 6.236        | 0,03               |
|                              |  |        |         |              | 61.051       | 0,28               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 6.415                        | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 5.405        | 0,02               |
| 1.780                        | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250%  | 16-4-39      | 1.712        | 0,01               |
| 6.972                        | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47      | 7.066        | 0,03               |
| 5.361                        | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49      | 5.757        | 0,03               |
| 520                          | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250%  | 16-1-50      | 580          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>              |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Saoedi-Arabië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.990                          | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 6.688        | 0,03               |
| 367                            | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750% | 21-1-55      | 328          | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 27.536       | 0,12               |
| <b>Senegal</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.524                          | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 1.402        | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 1.402        | 0,01               |
| <b>Servië</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 25.697                         | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 26.640       | 0,12               |
| 8.277                          | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 6.704        | 0,03               |
|                                |  |        |        |              | 33.344       | 0,15               |
| <b>Singapore</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 3.971                          | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 3.488        | 0,02               |
| 1.282                          | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 1.111        | 0,00               |
| 2.400                          | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 2.148        | 0,01               |
| 31.489                         | DBS Group Holdings   | EUR    | 1,500% | 11-4-28      | 32.159       | 0,14               |
| 4.987                          | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 4.133        | 0,02               |
| 4.095                          | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 3.961        | 0,02               |
| 4.897                          | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 4.037        | 0,02               |
| 4.682                          | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 3.924        | 0,02               |
| 32.132                         | Oversea-Chinese Banking  | EUR    | 0,375% | 1-3-23       | 32.661       | 0,15               |
| 3.468                          | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 2.839        | 0,01               |
| 2.657                          | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 2.062        | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 92.523       | 0,42               |
| <b>Slowakije</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 36.951                         | Slovakia Government Bond   | EUR    | 3,000% | 28-2-23      | 39.846       | 0,18               |
|                                |  |        |        |              | 39.846       | 0,18               |
| <b>Slovenië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 7.812                          | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 7.424        | 0,04               |
| 660                            | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 696          | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 8.120        | 0,04               |
| <b>Zuid-Afrika</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 5.762                          | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 4.815        | 0,02               |
| 6.132                          | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 5.146        | 0,02               |
| 3.440                          | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 3.110        | 0,02               |
| 5.270                          | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 4.768        | 0,02               |
| 1.196                          | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 1.072        | 0,01               |
| 1.695                          | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 1.573        | 0,01               |
| 249                            | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 221          | 0,00               |
| 712                            | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 624          | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 21.329       | 0,10               |
| <b>Spanje</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 6.426                          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 6.677        | 0,03               |
| 6.426                          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 2,575% | 22-2-29      | 6.776        | 0,03               |
| 6.426                          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 6.428        | 0,03               |
| 6.426                          | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 6.516        | 0,03               |
| 12.853                         | Banco Santander  | EUR    | 0,125% | 4-6-30       | 13.351       | 0,06               |
| 12.853                         | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 13.119       | 0,06               |
| 6.426                          | CaixaBank  | EUR    | 2,375% | 1-2-24       | 6.883        | 0,03               |
| 25.705                         | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 17-5-24      | 26.728       | 0,12               |
| 12.853                         | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 13.523       | 0,06               |
| 6.426                          | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 10-7-26      | 6.606        | 0,03               |
| 6.426                          | CaixaBank  | EUR    | 3,500% | 15-2-27      | 6.629        | 0,03               |
| 12.853                         | CaixaBank  | EUR    | 2,250% | 17-4-30      | 13.463       | 0,06               |
| 739                            | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 664          | 0,00               |
| 92.861                         | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,200% | 31-1-24      | 94.842       | 0,43               |
| 2.639                          | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 2.786        | 0,01               |
| 1.689                          | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 812          | 0,00               |
| 2.217                          | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 1.055        | 0,01               |
| 19.279                         | Red Electrica Financiaciones   | EUR    | 1,250% | 13-3-27      | 20.813       | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 6.426                   | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,500%  | 14-11-26     | 6.583        | 0,03               |
| 24.999                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,400%  | 30-4-22      | 25.340       | 0,11               |
| 20.564                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,450%  | 31-10-22     | 20.956       | 0,10               |
| 38.558                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,850%  | 31-1-22      | 41.250       | 0,19               |
| 82.257                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400%  | 31-1-23      | 92.547       | 0,42               |
| 50.125                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400%  | 31-10-23     | 57.228       | 0,26               |
| 42.735                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,800%  | 31-1-24      | 49.842       | 0,23               |
| 17.994                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,250%  | 30-7-24      | 18.505       | 0,08               |
| 52.310                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750%  | 31-10-24     | 58.912       | 0,27               |
| 64.263                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650%  | 30-7-25      | 79.472       | 0,36               |
| 35.088                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150%  | 31-10-25     | 39.529       | 0,18               |
| 22.492                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-4-26      | 25.351       | 0,11               |
| 39.651                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300%  | 31-10-26     | 43.571       | 0,20               |
| 64.263                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500%  | 30-4-27      | 71.763       | 0,32               |
| 102.821                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 31-10-27     | 114.843      | 0,52               |
| 174.732                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400%  | 30-7-28      | 195.877      | 0,89               |
| 13.367                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 15.109       | 0,07               |
| 12.853                  | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,069%  | 5-2-24       | 13.318       | 0,06               |
|                         |  |        |         |              | 1.217.667    | 5,51               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 684                     | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 27-7-21      | 486          | 0,00               |
| 385                     | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22      | 247          | 0,00               |
| 3.240                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22      | 1.845        | 0,01               |
| 712                     | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23      | 375          | 0,00               |
| 4.537                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24      | 2.271        | 0,01               |
| 1.310                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25      | 651          | 0,01               |
| 2.763                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27      | 1.298        | 0,01               |
| 1.282                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30      | 605          | 0,00               |
|                         |  |        |         |              | 7.778        | 0,04               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 2.328                   | Africa Finance   | USD    | 3,750%  | 30-10-29     | 2.031        | 0,01               |
| 2.731                   | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 2.246        | 0,01               |
| 627                     | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 558          | 0,00               |
| 1.104                   | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 950          | 0,01               |
| 585                     | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 488          | 0,00               |
| 441                     | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 303          | 0,00               |
| 8.156                   | Eastem & Southern African Trade & Development Bank   | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 7.072        | 0,03               |
| 92.860                  | European Investment Bank   | EUR    | 3,000%  | 28-9-22      | 98.869       | 0,45               |
| 121.586                 | European Investment Bank   | EUR    | 0,625%  | 22-1-29      | 132.628      | 0,60               |
|                         |  |        |         |              | 245.145      | 1,11               |
| <b>Zweden</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 12.853                  | Essity   | EUR    | 1,125%  | 27-3-24      | 13.352       | 0,06               |
| 19.279                  | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 0,125%  | 18-6-24      | 19.533       | 0,09               |
| 6.426                   | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 1,000%  | 15-4-25      | 6.748        | 0,03               |
| 2.745                   | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 2.820        | 0,01               |
| 8.340                   | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 8.468        | 0,04               |
|                         |  |        |         |              | 50.921       | 0,23               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 12.853                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250%  | 17-7-25      | 13.385       | 0,06               |
| 44.984                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250%  | 2-4-26       | 50.899       | 0,23               |
| 6.426                   | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,000%  | 24-6-27      | 6.698        | 0,03               |
| 25.705                  | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 29-1-26      | 25.917       | 0,12               |
|                         |  |        |         |              | 96.899       | 0,44               |
| <b>Tadzjikistan</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 1.650                   | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 1.173        | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 1.173        | 0,01               |
| <b>Thailand</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 4.408                   | Bangkok Bank   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 3.760        | 0,02               |
| 783                     | Bangkok Bank   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 668          | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |               | EUR %              |
| <b>Thailand (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 4.520                     | Kasikornbank   | USD    | 3,343% | 2-10-31      | 3.801         | 0,02               |
| 1.338                     | Minor International  | USD    | 3,100% | Perp.        | 1.105         | 0,01               |
| 285                       | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587% | 10-6-27      | 244           | 0,00               |
| 570                       | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400% | 11-2-29      | 544           | 0,00               |
| 926                       | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875% | 23-1-43      | 876           | 0,00               |
| 5.500                     | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750% | 18-6-50      | 4.480         | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | <u>15.478</u> | <u>0,07</u>        |
| <b>Tunesië</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| 4.800                     | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 3.590         | 0,02               |
| 1.411                     | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375% | 15-7-26      | 1.299         | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | <u>4.889</u>  | <u>0,02</u>        |
| <b>Turkije</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| 1.496                     | Arcelik  | USD    | 5,000% | 3-4-23       | 1.272         | 0,01               |
| 5.555                     | KOC Holding  | USD    | 6,500% | 11-3-25      | 4.954         | 0,02               |
| 3.354                     | Mersin Uluslararası Liman  |        |        |              |               |                    |
|                           | Isletmeciligi  | USD    | 5,375% | 15-11-24     | 2.923         | 0,01               |
| 2.044                     | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800% | 11-4-28      | 1.780         | 0,01               |
| 2.222                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23     | 1.990         | 0,01               |
| 1.140                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24     | 978           | 0,00               |
| 1.296                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 1.184         | 0,01               |
| 1.125                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 996           | 0,00               |
| 6.823                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 5.652         | 0,03               |
| 2.251                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 1.957         | 0,01               |
| 285                       | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 249           | 0,00               |
| 1.652                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 1.562         | 0,01               |
| 2.158                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 1.926         | 0,01               |
| 1.474                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 1.192         | 0,01               |
| 1.125                     | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 878           | 0,00               |
| 1.140                     | Türkiye Garanti Bankası  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 954           | 0,00               |
| 954                       | Türkiye Garanti Bankası  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 812           | 0,00               |
| 1.880                     | Türkiye İhracat Kredi Bankası  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 1.669         | 0,01               |
| 2.642                     | Türkiye İhracat Kredi Bankası  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 2.218         | 0,01               |
| 3.938                     | Türkiye İş Bankası   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 3.297         | 0,01               |
| 2.849                     | Türkiye Sinai Kalkınma Bankası   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 2.355         | 0,01               |
| 1.008                     | Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 919           | 0,00               |
| 6.564                     | Ulker Bisküvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 5.820         | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | <u>47.537</u> | <u>0,21</u>        |
| <b>Oekraïne</b>           |  |        |        |              |               |                    |
| 2.122                     | Ukraine Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 1.968         | 0,01               |
| 367                       | Ukraine Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 340           | 0,00               |
| 2.016                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 1.836         | 0,01               |
| 293                       | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 269           | 0,00               |
| 2.715                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 2.512         | 0,01               |
| 1.136                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 1.056         | 0,00               |
| 15.328                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 15.448        | 0,07               |
| 4.059                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 3.656         | 0,02               |
| 21.337                    | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 19.094        | 0,09               |
| 4.658                     | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 3.936         | 0,02               |
| 4.408                     | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 3.800         | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | <u>53.914</u> | <u>0,24</u>        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |               | EUR %              |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 5.003                               | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 5.095         | 0,02               |
| 2.208                               | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 1.938         | 0,01               |
| 861                                 | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 860           | 0,00               |
| 7.432                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 7.041         | 0,03               |
| 285                                 | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 270           | 0,00               |
| 1.140                               | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 1.121         | 0,01               |
| 4.586                               | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 5.154         | 0,02               |
| 733                                 | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 766           | 0,00               |
| 4.515                               | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 4.347         | 0,02               |
| 855                                 | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 823           | 0,00               |
| 4.454                               | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 3.590         | 0,02               |
| 5.972                               | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 5.295         | 0,02               |
| 2.882                               | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 2.402         | 0,01               |
| 1.375                               | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 1.182         | 0,01               |
| 1.424                               | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 1.209         | 0,01               |
| 819                                 | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 692           | 0,00               |
| 8.867                               | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 7.367         | 0,03               |
| 7.332                               | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 6.110         | 0,03               |
| 3.062                               | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 3.348         | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | <u>58.610</u> | <u>0,26</u>        |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |               |                    |
| 665                                 | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 679           | 0,00               |
| 1.056                               | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 882           | 0,00               |
| 8.497                               | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 6.980         | 0,03               |
| 1.584                               | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 1.773         | 0,01               |
| 6.426                               | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 6.559         | 0,03               |
| 1.584                               | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 1.795         | 0,01               |
| 8.161                               | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 8.947         | 0,04               |
| 3.013                               | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 2.708         | 0,01               |
| 2.006                               | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 2.256         | 0,01               |
| 10.925                              | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 11.526        | 0,05               |
| 433                                 | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21      | 174           | 0,00               |
| 346                                 | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22       | 138           | 0,00               |
| 8.330                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23       | 3.353         | 0,02               |
| 32.132                              | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 18-6-26      | 32.943        | 0,15               |
| 13.174                              | Lloyds Bank Corporate Markets  | EUR    | 2,375% | 9-4-26       | 14.749        | 0,07               |
| 12.853                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,625% | 15-1-24      | 13.001        | 0,06               |
| 6.426                               | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 7.315         | 0,03               |
| 6.426                               | Lloyds Banking Group   | EUR    | 1,750% | 7-9-28       | 6.620         | 0,03               |
| 3.212                               | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25      | 2.717         | 0,01               |
| 211                                 | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22      | 230           | 0,00               |
| 705                                 | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22      | 596           | 0,00               |
| 2.138                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625% | 8-11-26      | 1.815         | 0,01               |
| 6.426                               | Nationwide Building Society  | EUR    | 0,625% | 25-3-27      | 6.842         | 0,03               |
| 6.426                               | Nationwide Building Society  | EUR    | 2,000% | 25-7-29      | 6.724         | 0,03               |
| 6.426                               | Natwest Group  | EUR    | 2,000% | 4-3-25       | 6.794         | 0,03               |
| 4.075                               | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625% | 15-5-25      | 3.303         | 0,02               |
| 700                                 | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046% | 15-7-22      | 786           | 0,00               |
| 317                                 | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250% | 15-10-23     | 366           | 0,00               |
| 2.956                               | RAC Bond   | GBP    | 5,000% | 6-11-22      | 3.323         | 0,02               |
| 1.109                               | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625% | 16-2-26      | 1.203         | 0,01               |
| 4.698                               | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 5.826         | 0,03               |
| 51.411                              | Santander UK   | EUR    | 0,250% | 9-8-21       | 51.633        | 0,23               |
| 6.426                               | Santander UK   | EUR    | 0,050% | 12-1-27      | 6.553         | 0,03               |
| 449                                 | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625% | 20-3-25      | 392           | 0,00               |
| 2.006                               | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875% | 20-2-25      | 2.193         | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 19.279                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 19.909       | 0,09               |
| 9.491                                | Travelex Financing   | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 262          | 0,00               |
| 2.614                                | Travelex Issuerco  | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 3.249        | 0,01               |
| 5.467                                | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 3.575        | 0,02               |
| 2.502                                | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 1.370        | 0,01               |
| 3.735                                | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 2.442        | 0,01               |
| 6.898                                | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 5.906        | 0,03               |
| 2.200                                | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 1.831        | 0,01               |
| 2.300                                | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 1.974        | 0,01               |
| 2.353                                | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 1.622        | 0,01               |
| 16.500                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 14.272       | 0,06               |
| 4.223                                | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 2.623        | 0,01               |
| 1.689                                | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 1.946        | 0,01               |
| 2.851                                | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 2.887        | 0,01               |
| 32.132                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,250%  | 25-8-21      | 32.465       | 0,15               |
|                                      |  |        |         |              | 320.027      | 1,45               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 6.746                                | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 5.750        | 0,03               |
| 5.264                                | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 4.353        | 0,02               |
| 3.000                                | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 2.599        | 0,01               |
| 3.566                                | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 3.225        | 0,01               |
| 505                                  | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 280          | 0,00               |
| 4.363                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 811          | 0,00               |
| 3.053                                | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 2.882        | 0,01               |
| 25.705                               | Amgen  | EUR    | 1,250%  | 25-2-22      | 26.054       | 0,12               |
| 1.717                                | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 1.436        | 0,01               |
| 1.109                                | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 968          | 0,00               |
| 555                                  | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 471          | 0,00               |
| 1.664                                | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 1.399        | 0,01               |
| 6.062                                | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 4.868        | 0,02               |
| 6.426                                | Apple  | EUR    | 1,625%  | 10-11-26     | 7.103        | 0,03               |
| 2.126                                | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 1.816        | 0,01               |
| 19.279                               | AT&T   | EUR    | 2,650%  | 17-12-21     | 19.682       | 0,09               |
| 19.279                               | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 5-9-26       | 21.024       | 0,09               |
| 12.853                               | AT&T   | EUR    | 2,350%  | 5-9-29       | 14.921       | 0,07               |
| 6.426                                | Autoliv  | EUR    | 0,750%  | 26-6-23      | 6.527        | 0,03               |
| 982                                  | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 859          | 0,00               |
| 2.956                                | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 2.529        | 0,01               |
| 6.239                                | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 5.515        | 0,02               |
| 12.853                               | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 13.403       | 0,06               |
| 14.588                               | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 15.067       | 0,07               |
| 12.853                               | Bank of America  | EUR    | 3,648%  | 31-3-29      | 15.997       | 0,07               |
| 2.302                                | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 2.035        | 0,01               |
| 1.489                                | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 1.299        | 0,01               |
| 2.217                                | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 2.354        | 0,01               |
| 1.666                                | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 1.469        | 0,01               |
| 6.624                                | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 6.246        | 0,03               |
| 1.477                                | Brazil Loan Trust I  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 1.255        | 0,01               |
| 553                                  | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 446          | 0,00               |
| 3.856                                | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 3.360        | 0,02               |
| 2.812                                | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 2.548        | 0,01               |
| 2.160                                | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 1.873        | 0,01               |
| 2.297                                | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 1.900        | 0,01               |
| 2.020                                | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 1.711        | 0,01               |
| 3.245                                | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 2.198        | 0,01               |
| 3.302                                | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 1.478        | 0,01               |
| 7.149                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 6.208        | 0,03               |
| 6.426                                | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 6.580        | 0,03               |
| 8.068                                | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 7.329        | 0,03               |
| 547                                  | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 549          | 0,00               |
| 2.149                                | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 2.227        | 0,01               |
| 5.384                                | CGF Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 4.478        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 908                               | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 799          | 0,00               |
| 450                               | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 398          | 0,00               |
| 2.380                             | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 1.910        | 0,01               |
| 19.279                            | Citigroup  | EUR    | 1,500%  | 24-7-26      | 20.510       | 0,09               |
| 13.045                            | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 13.254       | 0,06               |
| 4.795                             | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 3.978        | 0,02               |
| 2.939                             | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 2.429        | 0,01               |
| 14.395                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 15.127       | 0,07               |
| 1.056                             | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 920          | 0,00               |
| 735                               | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 615          | 0,00               |
| 3.575                             | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 2.883        | 0,01               |
| 1.280                             | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 1.089        | 0,00               |
| 1.704                             | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 1.548        | 0,01               |
| 2.340                             | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 1.992        | 0,01               |
| 4.850                             | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 3.833        | 0,02               |
| 5.027                             | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 3.903        | 0,02               |
| 87                                | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 77           | 0,00               |
| 4.525                             | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 3.839        | 0,02               |
| 4.521                             | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 4.145        | 0,02               |
| 3.285                             | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 3.011        | 0,01               |
| 5.169                             | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 4.037        | 0,02               |
| 2.996                             | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 2.541        | 0,01               |
| 25.705                            | Eli Lilly & Co   | EUR    | 1,000%  | 2-6-22       | 26.109       | 0,12               |
| 756                               | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 641          | 0,00               |
| 9.061                             | Emerson Electric (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 10.495       | 0,05               |
| 6.426                             | Emerson Electric (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 7.443        | 0,03               |
| 1.372                             | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 1.570        | 0,01               |
| 317                               | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 318          | 0,00               |
| 1.271                             | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 884          | 0,00               |
| 72                                | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 57           | 0,00               |
| 815                               | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 681          | 0,00               |
| 614                               | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 497          | 0,00               |
| 1.478                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 1.181        | 0,01               |
| 492                               | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 393          | 0,00               |
| 3.017                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 1.990        | 0,01               |
| 1.081                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 714          | 0,00               |
| 1.622                             | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 1.453        | 0,01               |
| 1.345                             | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 1.239        | 0,01               |
| 3.497                             | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 2.933        | 0,01               |
| 507                               | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 591          | 0,00               |
| 3.866                             | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 3.939        | 0,02               |
| 2.819                             | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 2.597        | 0,01               |
| 2.139                             | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 2.145        | 0,01               |
| 4.092                             | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 4.725        | 0,02               |
| 4.143                             | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 4.349        | 0,02               |
| 2.473                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 2.071        | 0,01               |
| 826                               | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 699          | 0,00               |
| 1.364                             | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 1.136        | 0,01               |
| 2.111                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 1.782        | 0,01               |
| 2.707                             | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 2.274        | 0,01               |
| 1.615                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 1.387        | 0,01               |
| 3.119                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 2.679        | 0,01               |
| 2.612                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 2.239        | 0,01               |
| 671                               | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 612          | 0,00               |
| 5.374                             | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 4.587        | 0,02               |
| 1.459                             | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 1.278        | 0,01               |
| 5.912                             | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 5.082        | 0,02               |
| 6.426                             | General Electric   | EUR    | 0,875%  | 17-5-25      | 6.624        | 0,03               |
| 3.213                             | General Motors Financial   | EUR    | 0,955%  | 7-9-23       | 3.278        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Verenigde Staten (vervolg)**

|        |  |     |         |          | EUR    | %    |
|--------|--|-----|---------|----------|--------|------|
| 1.655  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance            | USD | 5,625%  | 15-6-24  | 1.322  | 0,01 |
| 2.027  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance            | USD | 6,500%  | 1-10-25  | 1.614  | 0,01 |
| 471    | Genesis Energy via Genesis Energy Finance            | USD | 6,250%  | 15-5-26  | 362    | 0,00 |
| 3.125  | Genesis Energy via Genesis Energy Finance            | USD | 8,000%  | 15-1-27  | 2.535  | 0,01 |
| 25.705 | Goldman Sachs Group                                  | EUR | 1,375%  | 15-5-24  | 26.547 | 0,12 |
| 2.825  | GrafTech Finance 144A                                | USD | 4,625%  | 15-12-28 | 2.338  | 0,01 |
| 2.042  | Harvest Midstream I 144A                             | USD | 7,500%  | 1-9-28   | 1.779  | 0,01 |
| 2.553  | Hecla Mining   | USD | 7,250%  | 15-2-28  | 2.282  | 0,01 |
| 175    | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A            | USD | 5,000%  | 1-12-24  | 143    | 0,00 |
| 4.618  | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A            | USD | 6,250%  | 1-11-28  | 3.867  | 0,02 |
| 4.223  | Hughes Satellite Systems                             | USD | 5,250%  | 1-8-26   | 3.822  | 0,02 |
| 7.755  | Hughes Satellite Systems                             | USD | 6,625%  | 1-8-26   | 7.194  | 0,03 |
| 4.626  | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance      | USD | 6,375%  | 15-12-25 | 3.921  | 0,02 |
| 1.505  | iHeartCommunications                                 | USD | 8,375%  | 1-5-27   | 1.316  | 0,01 |
| 32.132 | International Business Machines                      | EUR | 0,500%  | 7-9-21   | 32.329 | 0,15 |
| 36.951 | International Business Machines                      | EUR | 1,250%  | 29-1-27  | 39.815 | 0,18 |
| 2.625  | Iron Mountain 144A                                   | USD | 5,250%  | 15-7-30  | 2.319  | 0,01 |
| 38.558 | JPMorgan Chase & Co                                  | EUR | 1,090%  | 11-3-27  | 40.605 | 0,18 |
| 13.174 | JPMorgan Chase & Co                                  | EUR | 0,389%  | 24-2-28  | 13.405 | 0,06 |
| 6.426  | JPMorgan Chase & Co                                  | EUR | 1,638%  | 18-5-28  | 7.052  | 0,03 |
| 4.236  | KAR Auction Services 144A                            | USD | 5,125%  | 1-6-25   | 3.567  | 0,02 |
| 13.271 | Kenan Advantage Group 144A                           | USD | 7,875%  | 31-7-23  | 10.886 | 0,05 |
| 870    | Kraft Heinz Foods                                    | USD | 6,875%  | 26-1-39  | 987    | 0,00 |
| 1.425  | Kraft Heinz Foods                                    | USD | 6,500%  | 9-2-40   | 1.578  | 0,01 |
| 1.835  | Kraft Heinz Foods 144A                               | USD | 4,250%  | 1-3-31   | 1.674  | 0,01 |
| 4.878  | Leidos   | USD | 7,125%  | 1-7-32   | 5.394  | 0,02 |
| 2.551  | Live Nation Entertainment 144A                       | USD | 4,750%  | 15-10-27 | 2.140  | 0,01 |
| 1.938  | LPL Holdings 144A                                    | USD | 5,750%  | 15-9-25  | 1.643  | 0,01 |
| 1.921  | LPL Holdings 144A                                    | USD | 4,625%  | 15-11-27 | 1.630  | 0,01 |
| 4.223  | Mauser Packaging Solutions Holding 144A              | USD | 7,250%  | 15-4-25  | 3.490  | 0,02 |
| 12.853 | McDonald's   | EUR | 2,375%  | 27-11-24 | 14.141 | 0,06 |
| 45.948 | Metropolitan Life Global Funding I                   | EUR | 0,550%  | 16-6-27  | 47.663 | 0,22 |
| 25.705 | Morgan Stanley                                       | EUR | 1,875%  | 30-3-23  | 26.903 | 0,12 |
| 19.279 | Morgan Stanley                                       | EUR | 1,342%  | 23-10-26 | 20.473 | 0,09 |
| 6.426  | Nasdaq   | EUR | 0,875%  | 13-2-30  | 6.694  | 0,03 |
| 1.424  | NBM US Holdings                                      | USD | 7,000%  | 14-5-26  | 1.269  | 0,01 |
| 6.123  | NBM US Holdings                                      | USD | 6,625%  | 6-8-29   | 5.749  | 0,03 |
| 5.148  | Netflix  | EUR | 3,625%  | 15-6-30  | 5.870  | 0,03 |
| 34.702 | New York Life Global Funding                         | EUR | 0,250%  | 23-1-27  | 35.568 | 0,16 |
| 1.596  | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A | USD | 10,750% | 1-6-28   | 1.494  | 0,01 |
| 272    | Occidental Petroleum                                 | USD | 2,700%  | 15-2-23  | 223    | 0,00 |
| 762    | Occidental Petroleum                                 | USD | 6,950%  | 1-7-24   | 674    | 0,00 |
| 809    | Occidental Petroleum                                 | USD | 2,900%  | 15-8-24  | 637    | 0,00 |
| 1.668  | Occidental Petroleum                                 | USD | 3,500%  | 15-6-25  | 1.319  | 0,01 |
| 4.210  | Occidental Petroleum                                 | USD | 5,875%  | 1-9-25   | 3.670  | 0,02 |
| 3.448  | Occidental Petroleum                                 | USD | 6,375%  | 1-9-28   | 2.978  | 0,01 |
| 2.464  | Occidental Petroleum                                 | USD | 6,125%  | 1-1-31   | 2.160  | 0,01 |
| 1.581  | Occidental Petroleum                                 | USD | 6,450%  | 15-9-36  | 1.355  | 0,01 |
| 4.103  | Occidental Petroleum                                 | USD | 6,200%  | 15-3-40  | 3.328  | 0,01 |
| 693    | Occidental Petroleum                                 | USD | 4,500%  | 15-7-44  | 482    | 0,00 |
| 1.839  | Occidental Petroleum                                 | USD | 6,600%  | 15-3-46  | 1.528  | 0,01 |
| 1.706  | Occidental Petroleum                                 | USD | 4,400%  | 15-4-46  | 1.218  | 0,01 |
| 17     | Occidental Petroleum                                 | USD | 4,200%  | 15-3-48  | 11     | 0,00 |
| 1.552  | Ovintiv  | USD | 8,125%  | 15-9-30  | 1.551  | 0,01 |
| 247    | Ovintiv  | USD | 7,200%  | 1-11-31  | 239    | 0,00 |
| 807    | Ovintiv  | USD | 7,375%  | 1-11-31  | 784    | 0,00 |
| 467    | Ovintiv  | USD | 6,500%  | 15-8-34  | 442    | 0,00 |
| 196    | Ovintiv  | USD | 6,625%  | 15-8-37  | 179    | 0,00 |
| 408    | Ovintiv  | USD | 6,500%  | 1-2-38   | 372    | 0,00 |
| 509    | Ovintiv Exploration                                  | USD | 5,625%  | 1-7-24   | 446    | 0,00 |
| 988    | Ovintiv Exploration                                  | USD | 5,375%  | 1-1-26   | 867    | 0,00 |
| 4.820  | Par Pharmaceutical 144A                              | USD | 7,500%  | 1-4-27   | 4.280  | 0,02 |
| 24.420 | Parker-Hannifin                                      | EUR | 1,125%  | 1-3-25   | 25.449 | 0,12 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Verenigde Staten (vervolg)**

|        |  |     |         |          | EUR    | %    |
|--------|--|-----|---------|----------|--------|------|
| 13.488 | PBF Holding via PBF Finance  | USD | 6,000%  | 15-2-28  | 6.318  | 0,03 |
| 11.315 | Peabody Energy 144A  | USD | 6,000%  | 31-3-22  | 6.768  | 0,03 |
| 14.781 | PepsiCo  | EUR | 0,500%  | 6-5-28   | 15.319 | 0,07 |
| 956    | Presidio Holdings 144A   | USD | 8,250%  | 1-2-28   | 864    | 0,00 |
| 3.359  | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A            | USD | 6,250%  | 15-1-28  | 2.952  | 0,01 |
| 12.853 | Procter & Gamble   | EUR | 1,200%  | 30-10-28 | 14.169 | 0,06 |
| 3.220  | Providence Service 144A  | USD | 5,875%  | 15-11-25 | 2.788  | 0,01 |
| 2.800  | Radiology Partners 144A  | USD | 9,250%  | 1-2-28   | 2.574  | 0,01 |
| 4.776  | Resideo Funding 144A   | USD | 6,125%  | 1-11-26  | 4.118  | 0,02 |
| 7.154  | Sasol Financing USA  | USD | 5,875%  | 27-3-24  | 6.228  | 0,03 |
| 10.381 | Sasol Financing USA  | USD | 6,500%  | 27-9-28  | 9.231  | 0,04 |
| 1.795  | Scientific Games International                                     | EUR | 3,375%  | 15-2-26  | 1.793  | 0,01 |
| 1.303  | Scientific Games International 144A                                | USD | 8,625%  | 1-7-25   | 1.167  | 0,01 |
| 1.801  | Scientific Games International 144A                                | USD | 5,000%  | 15-10-25 | 1.521  | 0,01 |
| 144    | Scientific Games International 144A                                | USD | 8,250%  | 15-3-26  | 127    | 0,00 |
| 1.651  | Scientific Games International 144A                                | USD | 7,250%  | 15-11-29 | 1.483  | 0,01 |
| 4.048  | Service Properties Trust   | USD | 7,500%  | 15-9-25  | 3.815  | 0,02 |
| 498    | Service Properties Trust   | USD | 4,950%  | 15-2-27  | 410    | 0,00 |
| 1.531  | Service Properties Trust   | USD | 5,500%  | 15-12-27 | 1.369  | 0,01 |
| 629    | Service Properties Trust   | USD | 3,950%  | 15-1-28  | 498    | 0,00 |
| 997    | Service Properties Trust   | USD | 4,375%  | 15-2-30  | 796    | 0,00 |
| 3.397  | Signature Aviation US Holdings 144A                                | USD | 4,000%  | 1-3-28   | 2.800  | 0,01 |
| 2.166  | Simmons Foods 144A   | USD | 7,750%  | 15-1-24  | 1.850  | 0,01 |
| 4.098  | Solera via Solera Finance 144A                                     | USD | 10,500% | 1-3-24   | 3.475  | 0,02 |
| 5.775  | Sprint Capital   | USD | 8,750%  | 15-3-32  | 7.478  | 0,03 |
| 2.732  | Staples 144A   | USD | 7,500%  | 15-4-26  | 2.336  | 0,01 |
| 8.338  | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD | 7,500%  | 15-6-25  | 6.778  | 0,03 |
| 2.641  | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A | USD | 4,875%  | 1-2-31   | 2.355  | 0,01 |
| 1.702  | Tenet Healthcare 144A  | USD | 4,625%  | 1-9-24   | 1.437  | 0,01 |
| 5.279  | Tenet Healthcare 144A  | USD | 5,125%  | 1-11-27  | 4.578  | 0,02 |
| 2.745  | Tenet Healthcare 144A  | USD | 6,125%  | 1-10-28  | 2.342  | 0,01 |
| 3.980  | Terrier Media Buyer 144A   | USD | 8,875%  | 15-12-27 | 3.592  | 0,02 |
| 12.853 | Thermo Fisher Scientific   | EUR | 1,950%  | 24-7-29  | 14.736 | 0,07 |
| 17.030 | Toyota Motor Credit  | EUR | 0,250%  | 16-7-26  | 17.343 | 0,08 |
| 1.341  | TransDigm  | USD | 6,500%  | 15-5-25  | 1.128  | 0,00 |
| 783    | TransDigm  | USD | 6,375%  | 15-6-26  | 664    | 0,00 |
| 2.287  | TransDigm 144A   | USD | 8,000%  | 15-12-25 | 2.068  | 0,01 |
| 4.111  | Trident TPI Holdings 144A  | USD | 9,250%  | 1-8-24   | 3.587  | 0,02 |
| 3.655  | Triumph Group  | USD | 5,250%  | 1-6-22   | 2.853  | 0,01 |
| 9.098  | Triumph Group  | USD | 7,750%  | 15-8-25  | 6.823  | 0,03 |
| 2.810  | Triumph Group 144A   | USD | 6,250%  | 15-9-24  | 2.283  | 0,01 |
| 492    | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A          | USD | 7,125%  | 15-12-24 | 407    | 0,00 |
| 272    | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A          | USD | 7,875%  | 15-2-25  | 239    | 0,00 |
| 1.831  | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital                | USD | 8,250%  | 15-10-23 | 1.510  | 0,01 |
| 19.523 | Veritas US via Veritas Bermuda 144A                                | USD | 10,500% | 1-2-24   | 16.253 | 0,07 |
| 5.690  | Veritas US via Veritas Bermuda 144A                                | USD | 7,500%  | 1-9-25   | 4.779  | 0,02 |
| 12.853 | Verizon Communications   | EUR | 0,875%  | 2-4-25   | 13.405 | 0,06 |
| 6.426  | Verizon Communications   | EUR | 0,875%  | 8-4-27   | 6.763  | 0,03 |
| 25.705 | Verizon Communications   | EUR | 1,250%  | 8-4-30   | 28.017 | 0,13 |
| 2.040  | ViaSat 144A  | USD | 5,625%  | 15-9-25  | 1.707  | 0,01 |
| 5.650  | Warrior Met Coal 144A  | USD | 8,000%  | 1-11-24  | 4.725  | 0,02 |
| 1.185  | Western Midstream Operating  | USD | 5,050%  | 1-2-30   | 1.085  | 0,00 |
| 1.700  | Western Midstream Operating  | USD | 5,450%  | 1-4-44   | 1.407  | 0,01 |
| 1.991  | Western Midstream Operating  | USD | 5,300%  | 1-3-48   | 1.621  | 0,01 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde     | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              | EUR              | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |                  |                    |
| 1.822                             | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750% | 15-8-28      | 1.503            | 0,01               |
| 3.387                             | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125% | 1-10-29      | 2.903            | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | <u>1.151.302</u> | <u>5,21</u>        |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |                  |                    |
| 228                               | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 298              | 0,00               |
| 3.789                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 5.026            | 0,02               |
| 6.094                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 6.988            | 0,03               |
| 1.521                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 1.730            | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | <u>14.042</u>    | <u>0,06</u>        |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |        |              |                  |                    |
| 10.581                            | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 8.788            | 0,04               |
| 1.833                             | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 1.749            | 0,01               |
| 4.252                             | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 3.674            | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | <u>14.211</u>    | <u>0,06</u>        |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |        |              |                  |                    |
| 2.691                             | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 2.265            | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | <u>2.265</u>     | <u>0,01</u>        |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |        |              |                  |                    |
| 4.245                             | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 1.822            | 0,01               |
| 5.156                             | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 2.279            | 0,01               |
| 4.045                             | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 1.752            | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | <u>5.853</u>     | <u>0,03</u>        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Defensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |               |                    |
| <b>Argentinië</b> |  |        |               |                    |
| 3                 | MercadoLibre   | USD    | 4.314         | 0,02               |
|                   |  |        | <u>4.314</u>  | <u>0,02</u>        |
| <b>Australië</b>  |  |        |               |                    |
| 629               | BHP Group  | GBP    | 13.528        | 0,06               |
|                   |  |        | <u>13.528</u> | <u>0,06</u>        |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |               |                    |
| 70                | Erste Group Bank   | EUR    | 1.750         | 0,01               |
| 30                | OMV  | EUR    | 978           | 0,00               |
| 43                | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 708           | 0,00               |
| 20                | Verbund  | EUR    | 1.416         | 0,01               |
| 38                | voestalpine  | EUR    | 1.121         | 0,01               |
|                   |  |        | <u>5.973</u>  | <u>0,03</u>        |
| <b>België</b>     |  |        |               |                    |
| 52                | Ageas  | EUR    | 2.264         | 0,01               |
| 242               | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 13.775        | 0,06               |
| 9                 | Colruyt  | EUR    | 437           | 0,00               |
| 9                 | Elia Group   | EUR    | 863           | 0,00               |
| 12                | Galapagos  | EUR    | 937           | 0,01               |
| 27                | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 2.196         | 0,01               |
| 73                | KBC Group  | EUR    | 4.191         | 0,02               |
| 44                | Proximus   | EUR    | 718           | 0,00               |
| 4                 | Sofina   | EUR    | 1.223         | 0,01               |
| 19                | Solvay   | EUR    | 1.829         | 0,01               |
| 35                | UCB  | EUR    | 2.958         | 0,01               |
| 44                | Umicore  | EUR    | 1.745         | 0,01               |
|                   |  |        | <u>33.136</u> | <u>0,15</u>        |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |               |                    |
| 32                | Arch Capital Group   | USD    | 933           | 0,01               |
| 11                | Athene Holding – A –   | USD    | 409           | 0,00               |
| 3                 | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 354           | 0,00               |
|                   |  |        | <u>1.696</u>  | <u>0,01</u>        |
| <b>Canada</b>     |  |        |               |                    |
| 7                 | Lululemon Athletica  | USD    | 2.031         | 0,01               |
|                   |  |        | <u>2.031</u>  | <u>0,01</u>        |
| <b>Chili</b>      |  |        |               |                    |
| 107               | Antofagasta  | GBP    | 1.721         | 0,01               |
|                   |  |        | <u>1.721</u>  | <u>0,01</u>        |
| <b>Denemarken</b> |  |        |               |                    |
| 45                | Ambu – B –   | DKK    | 1.599         | 0,01               |
| 1                 | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 1.786         | 0,01               |
| 2                 | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 3.377         | 0,02               |
| 41                | Carlsberg – B –  | DKK    | 5.346         | 0,02               |
| 32                | Chr Hansen Holding   | DKK    | 2.653         | 0,01               |
| 34                | Coloplast – B –  | DKK    | 4.253         | 0,02               |
| 31                | Demant   | DKK    | 1.004         | 0,00               |
| 61                | DSV Panalpina  | DKK    | 8.331         | 0,04               |
| 19                | Genmab   | DKK    | 6.206         | 0,03               |
| 36                | GN Store Nord  | DKK    | 2.322         | 0,01               |
| 19                | H Lundbeck   | DKK    | 542           | 0,00               |
| 499               | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 28.628        | 0,13               |
| 63                | Novozymes – B –  | DKK    | 2.969         | 0,01               |
| 54                | Orsted 144A  | DKK    | 9.031         | 0,04               |
| 23                | Pandora  | DKK    | 2.097         | 0,01               |
| 2                 | Rockwool International – B –   | DKK    | 707           | 0,00               |
| 43                | Tryg   | DKK    | 1.118         | 0,01               |
| 57                | Vestas Wind Systems  | DKK    | 10.940        | 0,05               |
|                   |  |        | <u>92.909</u> | <u>0,42</u>        |
| <b>Finland</b>    |  |        |               |                    |
| 42                | Elisa  | EUR    | 1.900         | 0,01               |
| 127               | Fortum   | EUR    | 2.508         | 0,01               |
| 78                | Kesko – B –  | EUR    | 1.647         | 0,01               |
| 92                | Kone – B –   | EUR    | 6.127         | 0,03               |
| 121               | Neste  | EUR    | 7.175         | 0,03               |
| 1.537             | Nokia  | EUR    | 4.842         | 0,02               |
| 10                | Nordea Bank (verhandeld in Finland)  | EUR    | 64            | 0,00               |
| 982               | Nordea Bank (verhandeld in Zweden)   | SEK    | 6.568         | 0,03               |
| 31                | Orion – B –  | EUR    | 1.139         | 0,01               |
| 135               | Sampo – A –  | EUR    | 4.668         | 0,02               |
| 167               | Stora Enso – R –   | EUR    | 2.609         | 0,01               |
| 153               | UPM-Kymmene  | EUR    | 4.662         | 0,02               |
| 127               | Wartsila   | EUR    | 1.037         | 0,00               |
|                   |  |        | <u>44.946</u> | <u>0,20</u>        |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |               |                    |
| 38                | Accor  | EUR    | 1.135         | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |   |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|---|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        |                  | EUR                       | % |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |   |
| 8                          | Aeroports de Paris  | EUR    | 802              | 0,00                      |   |
| 136                        | Air Liquide   | EUR    | 18.298           | 0,08                      |   |
| 170                        | Airbus  | EUR    | 15.220           | 0,07                      |   |
| 72                         | Alstom  | EUR    | 3.349            | 0,02                      |   |
| 16                         | Amundi 144A   | EUR    | 1.098            | 0,01                      |   |
| 15                         | Arkema  | EUR    | 1.413            | 0,01                      |   |
| 29                         | Atos  | EUR    | 2.139            | 0,01                      |   |
| 568                        | AXA   | EUR    | 11.084           | 0,05                      |   |
| 12                         | BioMerieux  | EUR    | 1.425            | 0,01                      |   |
| 331                        | BNP Paribas   | EUR    | 14.252           | 0,06                      |   |
| 289                        | Bolloré   | EUR    | 978              | 0,00                      |   |
| 58                         | Bouygues  | EUR    | 1.951            | 0,01                      |   |
| 80                         | Bureau Veritas  | EUR    | 1.733            | 0,01                      |   |
| 46                         | Capgemini   | EUR    | 5.851            | 0,03                      |   |
| 176                        | Carrefour   | EUR    | 2.466            | 0,01                      |   |
| 136                        | Cie de Saint-Gobain   | EUR    | 5.087            | 0,02                      |   |
| 52                         | Cie Generale des Etablissements Michelin  | EUR    | 5.460            | 0,02                      |   |
| 15                         | CNP Assurances  | EUR    | 202              | 0,00                      |   |
| 12                         | Covivio   | EUR    | 883              | 0,00                      |   |
| 331                        | Credit Agricole   | EUR    | 3.414            | 0,02                      |   |
| 204                        | Danone  | EUR    | 10.956           | 0,05                      |   |
| 0                          | Dassault Aviation   | EUR    | 309              | 0,00                      |   |
| 38                         | Dassault Systemes   | EUR    | 6.294            | 0,03                      |   |
| 71                         | Edenred   | EUR    | 3.281            | 0,01                      |   |
| 23                         | Eiffage   | EUR    | 1.814            | 0,01                      |   |
| 143                        | Electricite de France   | EUR    | 1.841            | 0,01                      |   |
| 524                        | Engie   | EUR    | 6.563            | 0,03                      |   |
| 84                         | EssilorLuxottica  | EUR    | 10.758           | 0,05                      |   |
| 7                          | Eurazeo   | EUR    | 382              | 0,00                      |   |
| 35                         | Faurecia  | EUR    | 1.469            | 0,01                      |   |
| 11                         | Gecina  | EUR    | 1.433            | 0,01                      |   |
| 142                        | Getlink   | EUR    | 2.011            | 0,01                      |   |
| 9                          | Hermes International  | EUR    | 7.806            | 0,04                      |   |
| 5                          | Iliad   | EUR    | 915              | 0,00                      |   |
| 6                          | Ipsen   | EUR    | 380              | 0,00                      |   |
| 22                         | Kering  | EUR    | 13.076           | 0,06                      |   |
| 38                         | Klepiere  | EUR    | 692              | 0,00                      |   |
| 11                         | La Francaise des Jeux SAEM 144A   | EUR    | 407              | 0,00                      |   |
| 72                         | Legrand   | EUR    | 5.283            | 0,02                      |   |
| 72                         | L'Oreal   | EUR    | 22.371           | 0,10                      |   |
| 80                         | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton  | EUR    | 41.031           | 0,19                      |   |
| 275                        | Natixis   | EUR    | 768              | 0,00                      |   |
| 563                        | Orange  | EUR    | 5.479            | 0,02                      |   |
| 16                         | Orpea   | EUR    | 1.745            | 0,01                      |   |
| 69                         | Pernod Ricard   | EUR    | 10.764           | 0,05                      |   |
| 208                        | Peugeot   | EUR    | 4.660            | 0,02                      |   |
| 63                         | Publicis Groupe   | EUR    | 2.584            | 0,01                      |   |
| 14                         | Remy Cointreau  | EUR    | 2.065            | 0,01                      |   |
| 58                         | Renault   | EUR    | 2.086            | 0,01                      |   |
| 95                         | Safran  | EUR    | 10.985           | 0,05                      |   |
| 317                        | Sanofi  | EUR    | 24.934           | 0,11                      |   |
| 6                          | Sartorius Stedim Biotech  | EUR    | 1.855            | 0,01                      |   |
| 154                        | Schneider Electric  | EUR    | 18.270           | 0,08                      |   |
| 46                         | SCOR  | EUR    | 1.219            | 0,01                      |   |
| 3                          | SEB   | EUR    | 509              | 0,00                      |   |
| 241                        | Societe Generale  | EUR    | 4.108            | 0,02                      |   |
| 26                         | Sodexo  | EUR    | 1.783            | 0,01                      |   |
| 85                         | Suez  | EUR    | 1.378            | 0,01                      |   |
| 16                         | Teleperformance   | EUR    | 4.330            | 0,02                      |   |
| 27                         | Thales  | EUR    | 1.984            | 0,01                      |   |
| 711                        | TOTAL   | EUR    | 25.084           | 0,11                      |   |
| 23                         | Ubisoft Entertainment   | EUR    | 1.841            | 0,01                      |   |
| 36                         | Unibail-Rodamco-Westfield   | EUR    | 2.327            | 0,01                      |   |
| 87                         | Valeo   | EUR    | 2.814            | 0,01                      |   |
| 141                        | Veolia Environnement  | EUR    | 2.827            | 0,01                      |   |
| 152                        | Vinci   | EUR    | 12.324           | 0,06                      |   |
| 226                        | Vivendi   | EUR    | 5.970            | 0,03                      |   |
| 5                          | Wendel  | EUR    | 514              | 0,00                      |   |
| 69                         | Worldline 144A  | EUR    | 5.429            | 0,02                      |   |
|                            |   |        | <u>397.948</u>   | <u>1,80</u>               |   |
| <b>Duitsland</b>           |   |        |                  |                           |   |
| 55                         | Adidas  | EUR    | 16.404           | 0,07                      |   |
| 120                        | Allianz – REG –   | EUR    | 24.077           | 0,11                      |   |
| 269                        | BASF  | EUR    | 17.426           | 0,08                      |   |
| 271                        | Bayer – REG –   | EUR    | 13.027           | 0,06                      |   |
| 105                        | Bayerische Motoren Werke  | EUR    | 7.617            | 0,03                      |   |
| 31                         | Bayerische Motoren Werke – Pref –   | EUR    | 1.685            | 0,01                      |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |   |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|---|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        |                  | EUR                       | % |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |   |
| 8                          | Bechtle   | EUR    | 1.396            | 0,01                      |   |
| 28                         | Beiersdorf  | EUR    | 2.612            | 0,01                      |   |
| 47                         | Brenntag  | EUR    | 2.973            | 0,01                      |   |
| 12                         | Carl Zeiss Meditec  | EUR    | 1.257            | 0,01                      |   |
| 353                        | Commerzbank   | EUR    | 1.857            | 0,01                      |   |
| 39                         | Continental   | EUR    | 4.698            | 0,02                      |   |
| 52                         | Covestro 144A   | EUR    | 2.613            | 0,01                      |   |
| 259                        | Daimler – REG –   | EUR    | 14.987           | 0,07                      |   |
| 38                         | Delivery Hero   | EUR    | 4.796            | 0,02                      |   |
| 569                        | Deutsche Bank – REG –   | EUR    | 5.094            | 0,02                      |   |
| 54                         | Deutsche Boerse   | EUR    | 7.585            | 0,03                      |   |
| 107                        | Deutsche Lufthansa – REG –  | EUR    | 1.156            | 0,01                      |   |
| 289                        | Deutsche Post – REG –   | EUR    | 11.720           | 0,05                      |   |
| 978                        | Deutsche Telekom – REG –  | EUR    | 14.624           | 0,07                      |   |
| 93                         | Deutsche Wohnen   | EUR    | 4.049            | 0,02                      |   |
| 687                        | E.ON  | EUR    | 6.229            | 0,03                      |   |
| 57                         | Evonik Industries   | EUR    | 1.517            | 0,01                      |   |
| 117                        | Fresenius & Co  | EUR    | 4.430            | 0,02                      |   |
| 61                         | Fresenius Medical Care & Co   | EUR    | 4.162            | 0,02                      |   |
| 20                         | Fuchs Petrolub – Pref –   | EUR    | 925              | 0,00                      |   |
| 50                         | GEA Group   | EUR    | 1.459            | 0,01                      |   |
| 18                         | Hannover Rueck  | EUR    | 2.353            | 0,01                      |   |
| 40                         | HeidelbergCement  | EUR    | 2.470            | 0,01                      |   |
| 42                         | HelloFresh  | EUR    | 2.678            | 0,01                      |   |
| 30                         | Henkel & Co   | EUR    | 2.349            | 0,01                      |   |
| 49                         | Henkel & Co – Pref –  | EUR    | 4.512            | 0,02                      |   |
| 9                          | HOCHTIEF  | EUR    | 736              | 0,00                      |   |
| 381                        | Infineon Technologies   | EUR    | 11.946           | 0,05                      |   |
| 20                         | KION Group  | EUR    | 1.392            | 0,01                      |   |
| 21                         | Knorr-Bremse  | EUR    | 2.396            | 0,01                      |   |
| 24                         | LANXESS   | EUR    | 1.494            | 0,01                      |   |
| 21                         | LEG Immobilien  | EUR    | 2.658            | 0,01                      |   |
| 38                         | Merck   | EUR    | 5.289            | 0,02                      |   |
| 15                         | MTU Aero Engines  | EUR    | 3.248            | 0,01                      |   |
| 41                         | Muenchener<br>Rueckversicherungs-Gesellschaft in<br>Muenchen – REG –  | EUR    | 9.983            | 0,05                      |   |
| 17                         | Nemetschek  | EUR    | 1.000            | 0,00                      |   |
| 58                         | Porsche Automobil Holding – Pref –  | EUR    | 3.270            | 0,02                      |   |
| 28                         | Puma  | EUR    | 2.594            | 0,01                      |   |
| 1                          | Rational  | EUR    | 1.118            | 0,01                      |   |
| 176                        | RWE   | EUR    | 6.096            | 0,03                      |   |
| 299                        | SAP   | EUR    | 32.097           | 0,15                      |   |
| 10                         | Sartorius – Pref –  | EUR    | 3.604            | 0,02                      |   |
| 33                         | Scout24 144A  | EUR    | 2.195            | 0,01                      |   |
| 222                        | Siemens – REG –   | EUR    | 26.107           | 0,12                      |   |
| 105                        | Siemens Energy  | EUR    | 3.148            | 0,01                      |   |
| 77                         | Siemens Healthineers 144A   | EUR    | 3.234            | 0,01                      |   |
| 41                         | Symrise   | EUR    | 4.445            | 0,02                      |   |
| 35                         | TeamViewer  | EUR    | 1.545            | 0,01                      |   |
| 211                        | Telefonica Deutschland Holding  | EUR    | 477              | 0,00                      |   |
| 55                         | Uniper  | EUR    | 1.541            | 0,01                      |   |
| 31                         | United Internet – REG –   | EUR    | 1.053            | 0,00                      |   |
| 157                        | Vonovia   | EUR    | 9.391            | 0,04                      |   |
| 45                         | Zalando 144A  | EUR    | 4.125            | 0,02                      |   |
|                            |   |        | <u>340.919</u>   | <u>1,54</u>               |   |
| <b>Ierland</b>             |   |        |                  |                           |   |
| 39                         | Accenture – A –   | USD    | 8.273            | 0,04                      |   |
| 1                          | Allegion  | USD    | 98               | 0,00                      |   |
| 16                         | Aptiv   | USD    | 1.668            | 0,01                      |   |
| 215                        | CRH   | EUR    | 7.330            | 0,03                      |   |
| 32                         | DCC   | GBP    | 1.855            | 0,01                      |   |
| 279                        | Experian  | GBP    | 8.642            | 0,04                      |   |
| 45                         | Flutter Entertainment   | EUR    | 7.480            | 0,03                      |   |
| 7                          | Jazz Pharmaceuticals  | USD    | 1.015            | 0,00                      |   |
| 56                         | Kerry Group – A –   | EUR    | 6.659            | 0,03                      |   |
| 44                         | Kingspan Group  | EUR    | 2.537            | 0,01                      |   |
| 88                         | Medtronic   | USD    | 8.389            | 0,04                      |   |
| 21                         | Perrigo   | USD    | 766              | 0,00                      |   |
| 64                         | Smurfit Kappa Group   | EUR    | 2.428            | 0,01                      |   |
| 14                         | Trane Technologies  | USD    | 1.650            | 0,01                      |   |
| 9                          | Willis Towers Watson  | USD    | 1.567            | 0,01                      |   |
|                            |   |        | <u>60.357</u>    | <u>0,27</u>               |   |
| <b>Eiland Man</b>          |   |        |                  |                           |   |
| 174                        | Entain  | GBP    | 2.211            | 0,01                      |   |
|                            |   |        | <u>2.211</u>     | <u>0,01</u>               |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        |                  |                           |
| <b>Israël</b>    |   |        |                  |                           |
| 3                | SolarEdge Technologies  | USD    | 803              | 0,00                      |
|                  |   |        | 803              | 0,00                      |
| <b>Italië</b>    |   |        |                  |                           |
| 36               | Amplifon  | EUR    | 1.215            | 0,01                      |
| 289              | Assicurazioni Generali  | EUR    | 4.127            | 0,02                      |
| 226              | Davide Campari-Milano   | EUR    | 2.109            | 0,01                      |
| 8                | DiaSorin  | EUR    | 1.372            | 0,01                      |
| 2.372            | Enel  | EUR    | 19.634           | 0,09                      |
| 690              | Eni   | EUR    | 5.896            | 0,03                      |
| 40               | Ferrari   | EUR    | 7.572            | 0,03                      |
| 175              | FinecoBank Banca Fineco   | EUR    | 2.342            | 0,01                      |
| 88               | Infrastrutture Wireless Italiane 144A   | EUR    | 875              | 0,00                      |
| 4.925            | Intesa Sanpaolo<br>Mediobanca Banca di Credito  | EUR    | 9.419            | 0,04                      |
| 166              | Finanziario   | EUR    | 1.249            | 0,01                      |
| 59               | Moncler   | EUR    | 2.976            | 0,01                      |
| 118              | Nexi 144A   | EUR    | 1.930            | 0,01                      |
| 142              | Poste Italiane 144A   | EUR    | 1.179            | 0,01                      |
| 69               | Prysmian  | EUR    | 2.012            | 0,01                      |
|                  | Recordati Industria Chimica e   |        |                  |                           |
| 34               | Farmaceutica  | EUR    | 1.529            | 0,01                      |
| 555              | Snam  | EUR    | 2.554            | 0,01                      |
| 1.263            | Telecom Italia  | EUR    | 476              | 0,00                      |
| 1.728            | Telecom Italia – RSP –  | EUR    | 732              | 0,00                      |
| 378              | Terna Rete Elettrica Nazionale  | EUR    | 2.365            | 0,01                      |
| 624              | UniCredit   | EUR    | 4.772            | 0,02                      |
|                  |   |        | 76.335           | 0,35                      |
| <b>Jersey</b>    |   |        |                  |                           |
| 5                | Novocure  | USD    | 746              | 0,00                      |
|                  |   |        | 746              | 0,00                      |
| <b>Jordanië</b>  |   |        |                  |                           |
| 40               | Hikma Pharmaceuticals   | GBP    | 1.133            | 0,01                      |
|                  |   |        | 1.133            | 0,01                      |
| <b>Luxemburg</b> |   |        |                  |                           |
| 184              | ArcelorMittal   | EUR    | 3.472            | 0,02                      |
| 286              | Aroundtown  | EUR    | 1.753            | 0,01                      |
| 38               | Eurofins Scientific   | EUR    | 2.609            | 0,01                      |
| 87               | SES   | EUR    | 671              | 0,00                      |
| 141              | Tenaris   | EUR    | 931              | 0,00                      |
|                  |   |        | 9.436            | 0,04                      |
| <b>Mexico</b>    |   |        |                  |                           |
| 53               | Fresnillo   | GBP    | 666              | 0,00                      |
|                  |   |        | 666              | 0,00                      |
| <b>Nederland</b> |   |        |                  |                           |
| 121              | ABN AMRO Bank   | EUR    | 973              | 0,00                      |
| 5                | Adyen 144A  | EUR    | 9.394            | 0,04                      |
| 364              | Aegon   | EUR    | 1.176            | 0,01                      |
| 54               | Akzo Nobel  | EUR    | 4.730            | 0,02                      |
| 80               | Altice Europe   | EUR    | 428              | 0,00                      |
| 12               | Argenx  | EUR    | 2.931            | 0,01                      |
| 120              | ASML Holding  | EUR    | 47.726           | 0,22                      |
| 28               | EXOR  | EUR    | 1.829            | 0,01                      |
| 91               | Heineken  | EUR    | 8.240            | 0,04                      |
| 51               | Heineken Holding  | EUR    | 3.947            | 0,02                      |
| 1.118            | ING Groep   | EUR    | 8.544            | 0,04                      |
| 41               | JDE Peet's  | EUR    | 1.526            | 0,01                      |
| 31               | Just Eat Takeaway.com 144A  | EUR    | 2.836            | 0,01                      |
| 312              | Koninklijke Ahold Delhaize  | EUR    | 7.217            | 0,03                      |
| 47               | Koninklijke DSM   | EUR    | 6.580            | 0,03                      |
| 860              | Koninklijke KPN   | EUR    | 2.138            | 0,01                      |
| 249              | Koninklijke Philips   | EUR    | 10.903           | 0,05                      |
| 10               | Koninklijke Vopak   | EUR    | 437              | 0,00                      |
| 69               | NN Group  | EUR    | 2.444            | 0,01                      |
| 16               | NXP Semiconductors  | USD    | 2.116            | 0,01                      |
| 140              | Prosus  | EUR    | 12.346           | 0,06                      |
| 69               | QIAGEN  | EUR    | 2.928            | 0,01                      |
| 25               | Randstad  | EUR    | 1.346            | 0,01                      |
| 1.206            | Royal Dutch Shell – A –   | GBP    | 17.490           | 0,08                      |
| 1.094            | Royal Dutch Shell – B –   | GBP    | 15.391           | 0,07                      |
| 78               | Wolters Kluwer  | EUR    | 5.405            | 0,02                      |
|                  |   |        | 181.021          | 0,82                      |
| <b>Noorwegen</b> |   |        |                  |                           |
| 65               | Adevinta  | NOK    | 893              | 0,00                      |
| 272              | DNB   | NOK    | 4.356            | 0,02                      |
| 280              | Equinor   | NOK    | 3.877            | 0,02                      |
| 32               | Gjensidige Forsikring   | NOK    | 577              | 0,00                      |
| 210              | Mowi  | NOK    | 3.832            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        |                  |                           |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 259                        | Norsk Hydro   | NOK    | 987              | 0,01                      |
| 374                        | Orkla   | NOK    | 3.108            | 0,01                      |
| 22                         | Schibsted – A –   | NOK    | 758              | 0,00                      |
| 15                         | Schibsted – B –   | NOK    | 447              | 0,00                      |
| 185                        | Telenor   | NOK    | 2.582            | 0,01                      |
| 36                         | Yara International  | NOK    | 1.222            | 0,01                      |
|                            |   |        | 22.639           | 0,10                      |
| <b>Portugal</b>            |   |        |                  |                           |
| 779                        | EDP - Energias de Portugal  | EUR    | 4.017            | 0,02                      |
| 144                        | Galp Energia  | EUR    | 1.258            | 0,01                      |
| 72                         | Jeronimo Martins  | EUR    | 997              | 0,00                      |
|                            |   |        | 6.272            | 0,03                      |
| <b>Spanje</b>              |   |        |                  |                           |
| 84                         | ACS Actividades de Construccion y<br>Servicios  | EUR    | 2.283            | 0,01                      |
| 19                         | Aena 144A   | EUR    | 2.752            | 0,01                      |
| 131                        | Amadeus IT Group  | EUR    | 7.790            | 0,03                      |
| 1.969                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria   | EUR    | 7.946            | 0,04                      |
| 5.120                      | Banco Santander   | EUR    | 12.996           | 0,06                      |
| 0                          | Banco Santander – Rights – **   | EUR    | 0                | 0,00                      |
| 877                        | CaixaBank   | EUR    | 1.842            | 0,01                      |
| 91                         | Cellnex Telecom 144A  | EUR    | 4.458            | 0,02                      |
| 59                         | Enagas  | EUR    | 1.060            | 0,00                      |
| 92                         | Endesa  | EUR    | 2.066            | 0,01                      |
| 140                        | Ferrovial   | EUR    | 3.153            | 0,01                      |
| 86                         | Grifols   | EUR    | 2.042            | 0,01                      |
| 1.710                      | Iberdrola   | EUR    | 20.009           | 0,09                      |
| 306                        | Industria de Diseno Textil  | EUR    | 7.955            | 0,04                      |
| 78                         | Naturgy Energy Group  | EUR    | 1.480            | 0,01                      |
| 113                        | Red Electrica   | EUR    | 1.888            | 0,01                      |
| 375                        | Repsol  | EUR    | 3.097            | 0,01                      |
| 375                        | Repsol – Rights –   | EUR    | 105              | 0,00                      |
| 65                         | Siemens Gamesa Renewable Energy   | EUR    | 2.139            | 0,01                      |
| 1.363                      | Telefonica  | EUR    | 4.424            | 0,02                      |
|                            |   |        | 89.485           | 0,40                      |
| <b>Zweden</b>              |   |        |                  |                           |
| 105                        | Alfa Laval  | SEK    | 2.354            | 0,01                      |
| 310                        | Assa Abloy – B –  | SEK    | 6.243            | 0,03                      |
| 203                        | Atlas Copco – A –   | SEK    | 8.510            | 0,04                      |
| 118                        | Atlas Copco – B –   | SEK    | 4.316            | 0,02                      |
| 9                          | Autoliv   | USD    | 659              | 0,00                      |
| 75                         | Boliden   | SEK    | 2.171            | 0,01                      |
| 65                         | Electrolux – B –  | SEK    | 1.231            | 0,01                      |
| 179                        | Epiroc – A –  | SEK    | 2.671            | 0,01                      |
| 139                        | Epiroc – B –  | SEK    | 1.921            | 0,01                      |
| 80                         | EQT   | SEK    | 1.685            | 0,01                      |
| 171                        | Essity – B –  | SEK    | 4.512            | 0,02                      |
| 46                         | Evolution Gaming Group 144A   | SEK    | 3.851            | 0,02                      |
| 29                         | Fastighets Balder – B –   | SEK    | 1.239            | 0,01                      |
| 256                        | Hennes & Mauritz – B –  | SEK    | 4.377            | 0,02                      |
| 81                         | Hexagon – B –   | SEK    | 6.019            | 0,03                      |
| 113                        | Husqvarna – B –   | SEK    | 1.201            | 0,00                      |
| 29                         | ICA Gruppen   | SEK    | 1.179            | 0,00                      |
| 31                         | Industrivarden – A –  | SEK    | 836              | 0,00                      |
| 48                         | Industrivarden – C –  | SEK    | 1.264            | 0,01                      |
| 54                         | Investment Latour – B –   | SEK    | 1.067            | 0,00                      |
| 138                        | Investor – B –  | SEK    | 8.252            | 0,04                      |
| 63                         | Kinnevik  | SEK    | 2.601            | 0,01                      |
| 22                         | L E Lundbergforetagen – B –   | SEK    | 956              | 0,00                      |
| 33                         | Lundin Energy   | SEK    | 728              | 0,00                      |
| 97                         | Nibe Industrier – B –   | SEK    | 2.593            | 0,01                      |
| 330                        | Sandvik   | SEK    | 6.616            | 0,03                      |
| 100                        | Securitas – B –   | SEK    | 1.327            | 0,01                      |
| 516                        | Skandinaviska Enskilda Banken – A –   | SEK    | 4.341            | 0,02                      |
| 98                         | Skanska – B –   | SEK    | 2.035            | 0,01                      |
| 109                        | SKF – B –   | SEK    | 2.318            | 0,01                      |
| 174                        | Svenska Cellulosa – B –   | SEK    | 2.477            | 0,01                      |
| 499                        | Svenska Handelsbanken – A –   | SEK    | 4.099            | 0,02                      |
| 143                        | Tele2 – B –   | SEK    | 1.547            | 0,01                      |
| 880                        | Telefonaktiebolaget LM<br>Ericsson – B –  | SEK    | 8.555            | 0,04                      |
| 703                        | Telia   | SEK    | 2.377            | 0,01                      |
| 431                        | Volvo – B –   | SEK    | 8.321            | 0,04                      |
|                            |   |        | 116.449          | 0,53                      |
| <b>Zwitserland</b>         |   |        |                  |                           |
| 533                        | ABB – REG –   | CHF    | 12.180           | 0,06                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                    | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                    |   |        |                  | <b>EUR</b>                |
| <b>Zwitserland (vervolg)</b>        |   |        |                  | <b>%</b>                  |
| 36                                  | Adecco Group – REG –  | CHF    | 1.954            | 0,01                      |
| 131                                 | Alcon   | CHF    | 7.153            | 0,03                      |
| 11                                  | Baloise Holding – REG –   | CHF    | 1.647            | 0,01                      |
| 4                                   | Banque Cantonale Vaudoise – REG –   | CHF    | 326              | 0,00                      |
| 2                                   | Barry Callebaut – REG –   | CHF    | 3.050            | 0,01                      |
| 0                                   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli   | CHF    | 3.758            | 0,02                      |
| 0                                   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli<br>– REG –  | CHF    | 3.678            | 0,02                      |
| 29                                  | Chubb   | USD    | 3.621            | 0,02                      |
| 148                                 | Cie Financiere Richemont – A – – REG –  | CHF    | 10.966           | 0,05                      |
| 32                                  | Clariant – REG –  | CHF    | 558              | 0,00                      |
| 111                                 | Coca-Cola HBC   | GBP    | 2.952            | 0,01                      |
| 653                                 | Credit Suisse Group – REG –   | CHF    | 6.888            | 0,03                      |
| 2                                   | EMS-Chemie Holding – REG –  | CHF    | 1.551            | 0,01                      |
| 10                                  | Garmin  | USD    | 1.020            | 0,00                      |
| 11                                  | Geberit – REG –   | CHF    | 5.443            | 0,02                      |
| 3                                   | Givaudan – REG –  | CHF    | 8.815            | 0,04                      |
| 3.056                               | Glencore  | GBP    | 7.956            | 0,04                      |
| 54                                  | Julius Baer Group   | CHF    | 2.541            | 0,01                      |
| 15                                  | Kuehne + Nagel International – REG –  | CHF    | 2.874            | 0,01                      |
| 139                                 | LafargeHolcim – REG –   | CHF    | 6.236            | 0,03                      |
| 47                                  | Logitech International – REG –  | CHF    | 3.745            | 0,02                      |
| 22                                  | Lonza Group – REG –   | CHF    | 11.370           | 0,05                      |
| 836                                 | Nestle – REG –  | CHF    | 80.565           | 0,36                      |
| 636                                 | Novartis – REG –  | CHF    | 49.231           | 0,22                      |
| 5                                   | Partners Group Holding  | CHF    | 4.645            | 0,02                      |
| 198                                 | Roche Holding   | CHF    | 56.712           | 0,26                      |
| 9                                   | Schindler Holding   | CHF    | 2.100            | 0,01                      |
| 4                                   | Schindler Holding – REG –   | CHF    | 851              | 0,00                      |
| 2                                   | SGS – REG –   | CHF    | 3.804            | 0,02                      |
| 41                                  | Sika – REG –  | CHF    | 9.202            | 0,04                      |
| 16                                  | Sonova Holding – REG –  | CHF    | 3.337            | 0,02                      |
| 183                                 | STMicroelectronics  | EUR    | 5.533            | 0,02                      |
| 3                                   | Straumann Holding – REG –   | CHF    | 2.472            | 0,01                      |
| 8                                   | Swatch Group  | CHF    | 1.852            | 0,01                      |
| 9                                   | Swatch Group – REG –  | CHF    | 388              | 0,00                      |
| 9                                   | Swiss Life Holding – REG –  | CHF    | 3.370            | 0,02                      |
| 22                                  | Swiss Prime Site – REG –  | CHF    | 1.772            | 0,01                      |
| 82                                  | Swiss Re  | CHF    | 6.312            | 0,03                      |
| 7                                   | Swisscom – REG –  | CHF    | 3.099            | 0,01                      |
| 20                                  | TE Connectivity   | USD    | 1.975            | 0,01                      |
| 18                                  | Temenos – REG –   | CHF    | 2.054            | 0,01                      |
| 1.051                               | UBS Group – REG –   | CHF    | 12.118           | 0,05                      |
| 11                                  | Vifor Pharma  | CHF    | 1.436            | 0,01                      |
| 44                                  | Zurich Insurance Group  | CHF    | 15.085           | 0,07                      |
|                                     |   |        | 378.195          | 1,71                      |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |   |        |                  |                           |
| 27                                  | NMC Health **   | GBP    | 282              | 0,00                      |
|                                     |   |        | 282              | 0,00                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |   |        |                  |                           |
| 317                                 | 3i Group  | GBP    | 4.101            | 0,02                      |
| 52                                  | Admiral Group   | GBP    | 1.682            | 0,01                      |
| 67                                  | Amcor   | USD    | 644              | 0,00                      |
| 370                                 | Anglo American  | GBP    | 10.015           | 0,04                      |
| 142                                 | Ashtead Group   | GBP    | 5.447            | 0,02                      |
| 160                                 | Associated British Foods  | GBP    | 4.044            | 0,02                      |
| 382                                 | AstraZeneca   | GBP    | 31.214           | 0,14                      |
| 306                                 | Auto Trader Group 144A  | GBP    | 2.034            | 0,01                      |
| 33                                  | AVEVA Group   | GBP    | 1.178            | 0,00                      |
| 1.252                               | Aviva   | GBP    | 4.550            | 0,02                      |
| 5.267                               | Barelays  | GBP    | 8.630            | 0,04                      |
| 278                                 | Barratt Developments  | GBP    | 2.081            | 0,01                      |
| 38                                  | Berkeley Group Holdings   | GBP    | 2.003            | 0,01                      |
| 5.965                               | BP  | GBP    | 16.980           | 0,08                      |
| 239                                 | British Land  | GBP    | 1.304            | 0,01                      |
| 2.896                               | BT Group  | GBP    | 4.279            | 0,02                      |
| 97                                  | Bunzl   | GBP    | 2.636            | 0,01                      |
| 99                                  | Burberry Group  | GBP    | 1.981            | 0,01                      |
| 281                                 | CNH Industrial  | EUR    | 2.905            | 0,01                      |
| 96                                  | Coca-Cola European Partners   | USD    | 3.904            | 0,02                      |
| 540                                 | Compass Group   | GBP    | 8.227            | 0,04                      |
| 47                                  | Croda International   | GBP    | 3.455            | 0,02                      |
| 709                                 | Diageo  | GBP    | 22.800           | 0,10                      |
| 370                                 | Direct Line Insurance Group   | GBP    | 1.319            | 0,01                      |
| 138                                 | Evrax   | GBP    | 728              | 0,00                      |
| 69                                  | Ferguson  | GBP    | 6.864            | 0,03                      |
| 365                                 | Fiat Chrysler Automobiles   | EUR    | 5.352            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                     | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                     |   |        |                  | <b>EUR</b>                |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |   |        |                  | <b>%</b>                  |
| 1.468                                | GlaxoSmithKline   | GBP    | 22.009           | 0,10                      |
| 127                                  | Halma   | GBP    | 3.482            | 0,02                      |
| 111                                  | Hargreaves Lansdown   | GBP    | 1.892            | 0,01                      |
| 5.940                                | HSBC Holdings   | GBP    | 25.141           | 0,11                      |
| 20                                   | IHS Markit  | USD    | 1.431            | 0,01                      |
| 506                                  | Infoma  | GBP    | 3.106            | 0,01                      |
| 58                                   | InterContinental Hotels Group   | GBP    | 3.056            | 0,01                      |
| 54                                   | Intertek Group  | GBP    | 3.389            | 0,02                      |
| 644                                  | J Sainsbury   | GBP    | 1.623            | 0,01                      |
| 125                                  | JD Sports Fashion   | GBP    | 1.206            | 0,01                      |
| 52                                   | Johnson Matthey   | GBP    | 1.422            | 0,01                      |
| 530                                  | Kingfisher  | GBP    | 1.601            | 0,01                      |
| 253                                  | Land Securities Group   | GBP    | 1.906            | 0,01                      |
| 1.870                                | Legal & General Group   | GBP    | 5.562            | 0,02                      |
| 15                                   | Liberty Global – C –  | USD    | 298              | 0,00                      |
| 35                                   | Linde   | USD    | 7.467            | 0,03                      |
| 21.391                               | Lloyds Banking Group  | GBP    | 8.708            | 0,04                      |
| 96                                   | London Stock Exchange Group   | GBP    | 9.646            | 0,04                      |
| 745                                  | M&G   | GBP    | 1.648            | 0,01                      |
| 1.393                                | Melrose Industries  | GBP    | 2.770            | 0,01                      |
| 163                                  | Mondi   | GBP    | 3.139            | 0,01                      |
| 1.056                                | National Grid   | GBP    | 10.205           | 0,05                      |
| 1.642                                | Natwest Group   | GBP    | 3.076            | 0,01                      |
| 44                                   | Next  | GBP    | 3.515            | 0,02                      |
| 158                                  | Ocado Group   | GBP    | 4.032            | 0,02                      |
| 211                                  | Pearson   | GBP    | 1.601            | 0,01                      |
| 8                                    | Pentair   | USD    | 363              | 0,00                      |
| 107                                  | Persimmon   | GBP    | 3.296            | 0,01                      |
| 158                                  | Phoenix Group Holdings  | GBP    | 1.233            | 0,01                      |
| 782                                  | Prudential  | GBP    | 11.763           | 0,05                      |
| 210                                  | Reckitt Benckiser Group   | GBP    | 15.361           | 0,07                      |
| 577                                  | RELX  | GBP    | 11.561           | 0,05                      |
| 615                                  | Rentokil Initial  | GBP    | 3.501            | 0,02                      |
| 330                                  | Rio Tinto   | GBP    | 20.165           | 0,09                      |
| 2.779                                | Rolls-Royce Holdings  | GBP    | 3.454            | 0,02                      |
| 311                                  | RSA Insurance Group   | GBP    | 2.353            | 0,01                      |
| 313                                  | Sage Group  | GBP    | 2.034            | 0,01                      |
| 40                                   | Schroders   | GBP    | 1.486            | 0,01                      |
| 387                                  | Segro   | GBP    | 4.095            | 0,02                      |
| 68                                   | Severn Trent  | GBP    | 1.750            | 0,01                      |
| 281                                  | Smith & Nephew  | GBP    | 4.737            | 0,02                      |
| 136                                  | Smiths Group  | GBP    | 2.292            | 0,01                      |
| 25                                   | Spirax-Sarco Engineering  | GBP    | 3.143            | 0,01                      |
| 328                                  | SSE   | GBP    | 5.492            | 0,02                      |
| 170                                  | St James's Place  | GBP    | 2.148            | 0,01                      |
| 857                                  | Standard Chartered  | GBP    | 4.463            | 0,02                      |
| 770                                  | Standard Life Aberdeen  | GBP    | 2.420            | 0,01                      |
| 899                                  | Taylor Wimpey   | GBP    | 1.666            | 0,01                      |
| 2.987                                | Tesco   | GBP    | 7.723            | 0,03                      |
| 343                                  | Unilever  | GBP    | 16.840           | 0,08                      |
| 419                                  | Unilever  | EUR    | 20.791           | 0,09                      |
| 219                                  | United Utilities Group  | GBP    | 2.186            | 0,01                      |
| 8.018                                | Vodafone Group  | GBP    | 10.833           | 0,05                      |
| 57                                   | Whitbread   | GBP    | 1.989            | 0,01                      |
| 875                                  | Wm Morrison Supermarkets  | GBP    | 1.734            | 0,01                      |
| 406                                  | WPP   | GBP    | 3.628            | 0,02                      |
|                                      |   |        | 467.788          | 2,12                      |
| <b>Verenigde Staten</b>              |   |        |                  |                           |
| 8                                    | 10X Genomics – A –  | USD    | 900              | 0,00                      |
| 39                                   | 3M  | USD    | 5.522            | 0,03                      |
| 114                                  | Abbott Laboratories   | USD    | 10.191           | 0,05                      |
| 114                                  | AbbVie  | USD    | 9.992            | 0,05                      |
| 2                                    | ABIOMED   | USD    | 561              | 0,00                      |
| 54                                   | Activision Blizzard   | USD    | 4.084            | 0,02                      |
| 31                                   | Adobe   | USD    | 12.594           | 0,06                      |
| 6                                    | Advance Auto Parts  | USD    | 717              | 0,00                      |
| 71                                   | Advanced Micro Devices  | USD    | 5.344            | 0,02                      |
| 38                                   | AES   | USD    | 736              | 0,00                      |
| 48                                   | Aflac   | USD    | 1.743            | 0,01                      |
| 24                                   | Agilent Technologies  | USD    | 2.348            | 0,01                      |
| 48                                   | AGNC Investment   | USD    | 609              | 0,00                      |
| 15                                   | Air Products and Chemicals  | USD    | 3.444            | 0,02                      |
| 7                                    | Akamai Technologies   | USD    | 572              | 0,00                      |
| 8                                    | Albemarle   | USD    | 914              | 0,00                      |
| 8                                    | Alexandria Real Estate Equities   | USD    | 1.136            | 0,01                      |
| 19                                   | Alexion Pharmaceuticals   | USD    | 2.385            | 0,01                      |
| 4                                    | Align Technology  | USD    | 1.907            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 1                                 | Alleghany   | USD    | 448              | 0,00                      |
| 17                                | Alliant Energy  | USD    | 709              | 0,00                      |
| 15                                | Allstate  | USD    | 1.369            | 0,01                      |
| 31                                | Ally Financial  | USD    | 899              | 0,00                      |
| 11                                | Alnylam Pharmaceuticals   | USD    | 1.191            | 0,01                      |
| 19                                | Alphabet – A –  | USD    | 26.902           | 0,12                      |
| 19                                | Alphabet – C –  | USD    | 26.866           | 0,12                      |
| 12                                | Altice USA – A –  | USD    | 360              | 0,00                      |
| 26                                | Amazon.com  | USD    | 69.863           | 0,32                      |
| 1                                 | AMERCO  | USD    | 244              | 0,00                      |
| 20                                | Ameren  | USD    | 1.302            | 0,01                      |
| 29                                | American Electric Power   | USD    | 1.970            | 0,01                      |
| 43                                | American Express  | USD    | 4.214            | 0,02                      |
| 7                                 | American Financial Group  | USD    | 531              | 0,00                      |
| 69                                | American International Group  | USD    | 2.147            | 0,01                      |
| 30                                | American Tower  | USD    | 5.414            | 0,02                      |
| 11                                | American Water Works  | USD    | 1.324            | 0,01                      |
| 8                                 | Ameriprise Financial  | USD    | 1.240            | 0,01                      |
| 8                                 | AmerisourceBergen   | USD    | 605              | 0,00                      |
| 11                                | AMETEK  | USD    | 1.126            | 0,01                      |
| 39                                | Amgen   | USD    | 7.262            | 0,03                      |
| 16                                | Amphenol – A –  | USD    | 1.698            | 0,01                      |
| 22                                | Analog Devices  | USD    | 2.598            | 0,01                      |
| 102                               | Annaly Capital Management   | USD    | 706              | 0,00                      |
| 7                                 | Ansys   | USD    | 2.037            | 0,01                      |
| 17                                | Anthem  | USD    | 4.529            | 0,02                      |
| 2                                 | AO Smith  | USD    | 78               | 0,00                      |
| 13                                | Aon – A –   | USD    | 2.326            | 0,01                      |
| 1.055                             | Apple   | USD    | 114.430          | 0,52                      |
| 54                                | Applied Materials   | USD    | 3.779            | 0,02                      |
| 19                                | Aramark   | USD    | 602              | 0,00                      |
| 43                                | Archer-Daniels-Midland  | USD    | 1.775            | 0,01                      |
| 4                                 | Arista Networks   | USD    | 990              | 0,00                      |
| 13                                | Arthur J Gallagher & Co   | USD    | 1.311            | 0,01                      |
| 3                                 | Assurant  | USD    | 297              | 0,00                      |
| 459                               | AT&T  | USD    | 10.783           | 0,05                      |
| 4                                 | Atmos Energy  | USD    | 290              | 0,00                      |
| 13                                | Autodesk  | USD    | 3.155            | 0,01                      |
| 26                                | Automatic Data Processing   | USD    | 3.802            | 0,02                      |
| 1                                 | AutoZone  | USD    | 1.387            | 0,01                      |
| 5                                 | Avalara   | USD    | 624              | 0,00                      |
| 8                                 | AvalonBay Communities   | USD    | 1.040            | 0,01                      |
| 50                                | Avantor   | USD    | 1.149            | 0,01                      |
| 6                                 | Avery Dennison  | USD    | 757              | 0,00                      |
| 5                                 | Axalta Coating Systems  | USD    | 119              | 0,00                      |
| 28                                | Baker Hughes  | USD    | 477              | 0,00                      |
| 15                                | Ball  | USD    | 1.112            | 0,01                      |
| 500                               | Bank of America   | USD    | 12.375           | 0,06                      |
| 38                                | Bank of New York Mellon   | USD    | 1.320            | 0,01                      |
| 30                                | Baxter International  | USD    | 1.941            | 0,01                      |
| 19                                | Becton Dickinson & Co   | USD    | 3.835            | 0,02                      |
| 88                                | Berkshire Hathaway – B –  | USD    | 16.738           | 0,08                      |
| 11                                | Best Buy  | USD    | 878              | 0,00                      |
| 12                                | Biogen  | USD    | 2.441            | 0,01                      |
| 19                                | BioMarin Pharmaceutical   | USD    | 1.336            | 0,01                      |
| 2                                 | Bio-Rad Laboratories – A –  | USD    | 1.171            | 0,01                      |
| 11                                | Black Knight  | USD    | 766              | 0,00                      |
| 10                                | BlackRock   | USD    | 6.037            | 0,03                      |
| 32                                | Blackstone Group – A –  | USD    | 1.687            | 0,01                      |
| 35                                | Boeing  | USD    | 6.057            | 0,03                      |
| 2                                 | Booking Holdings  | USD    | 4.360            | 0,02                      |
| 3                                 | Booz Allen Hamilton Holding   | USD    | 214              | 0,00                      |
| 15                                | BorgWarner  | USD    | 479              | 0,00                      |
| 5                                 | Boston Properties   | USD    | 353              | 0,00                      |
| 95                                | Boston Scientific   | USD    | 2.784            | 0,01                      |
| 148                               | Bristol-Myers Squibb  | USD    | 7.501            | 0,03                      |
| 24                                | Broadcom  | USD    | 8.661            | 0,04                      |
| 7                                 | Broadridge Financial Solutions  | USD    | 840              | 0,00                      |
| 17                                | Brown & Brown   | USD    | 657              | 0,00                      |
| 26                                | Brown-Forman – B –  | USD    | 1.716            | 0,01                      |
| 19                                | Bunge   | USD    | 1.038            | 0,01                      |
| 5                                 | Burlington Stores   | USD    | 987              | 0,00                      |
| 0                                 | Cable One   | USD    | 33               | 0,00                      |
| 7                                 | Cabot Oil & Gas   | USD    | 89               | 0,00                      |
| 19                                | Cadence Design Systems  | USD    | 2.172            | 0,01                      |
| 7                                 | Camden Property Trust   | USD    | 565              | 0,00                      |
| 21                                | Campbell Soup   | USD    | 829              | 0,00                      |
| 31                                | Capital One Financial   | USD    | 2.500            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 15                                | Cardinal Health   | USD    | 653              | 0,00                      |
| 9                                 | CarMax  | USD    | 732              | 0,00                      |
| 48                                | Carrier Global  | USD    | 1.475            | 0,01                      |
| 4                                 | Carvana   | USD    | 751              | 0,00                      |
| 16                                | Catalent  | USD    | 1.385            | 0,01                      |
| 35                                | Caterpillar   | USD    | 5.188            | 0,02                      |
| 8                                 | Cboe Global Markets   | USD    | 619              | 0,00                      |
| 21                                | CBRE Group – A –  | USD    | 1.061            | 0,01                      |
| 11                                | CDW   | USD    | 1.150            | 0,01                      |
| 10                                | Celanese  | USD    | 1.070            | 0,01                      |
| 31                                | Centene   | USD    | 1.511            | 0,01                      |
| 12                                | CenterPoint Energy  | USD    | 215              | 0,00                      |
| 11                                | CenturyLink   | USD    | 86               | 0,00                      |
| 8                                 | Ceridian HCM Holding  | USD    | 710              | 0,00                      |
| 15                                | Cerner  | USD    | 944              | 0,00                      |
| 17                                | CF Industries Holdings  | USD    | 543              | 0,00                      |
| 9                                 | CH Robinson Worldwide   | USD    | 694              | 0,00                      |
| 90                                | Charles Schwab  | USD    | 3.921            | 0,02                      |
| 9                                 | Charter Communications – A –  | USD    | 4.785            | 0,02                      |
| 13                                | Cheniere Energy   | USD    | 642              | 0,00                      |
| 125                               | Chevron   | USD    | 8.611            | 0,04                      |
| 1                                 | Chipotle Mexican Grill  | USD    | 1.511            | 0,01                      |
| 11                                | Church & Dwight   | USD    | 755              | 0,00                      |
| 24                                | Cigna   | USD    | 4.110            | 0,02                      |
| 12                                | Cincinnati Financial  | USD    | 860              | 0,00                      |
| 5                                 | Cintas  | USD    | 1.485            | 0,01                      |
| 268                               | Cisco Systems   | USD    | 9.799            | 0,04                      |
| 138                               | Citigroup   | USD    | 6.978            | 0,03                      |
| 42                                | Citizens Financial Group  | USD    | 1.240            | 0,01                      |
| 7                                 | Citrix Systems  | USD    | 779              | 0,00                      |
| 7                                 | Clorox  | USD    | 1.083            | 0,01                      |
| 9                                 | Cloudflare – A –  | USD    | 588              | 0,00                      |
| 24                                | CME Group   | USD    | 3.534            | 0,02                      |
| 12                                | CMS Energy  | USD    | 609              | 0,00                      |
| 262                               | Coca-Cola   | USD    | 11.764           | 0,05                      |
| 10                                | Cognex  | USD    | 650              | 0,00                      |
| 36                                | Cognizant Technology Solutions – A –  | USD    | 2.393            | 0,01                      |
| 57                                | Colgate-Palmolive   | USD    | 3.959            | 0,02                      |
| 292                               | Comcast – A –   | USD    | 12.486           | 0,06                      |
| 42                                | Conagra Brands  | USD    | 1.259            | 0,01                      |
| 16                                | Concho Resources  | USD    | 763              | 0,00                      |
| 74                                | ConocoPhillips  | USD    | 2.427            | 0,01                      |
| 25                                | Consolidated Edison   | USD    | 1.491            | 0,01                      |
| 12                                | Constellation Brands – A –  | USD    | 2.213            | 0,01                      |
| 3                                 | Cooper Cos  | USD    | 922              | 0,00                      |
| 12                                | Copart  | USD    | 1.283            | 0,01                      |
| 47                                | Corning   | USD    | 1.383            | 0,01                      |
| 58                                | Corteva   | USD    | 1.847            | 0,01                      |
| 3                                 | CoStar Group  | USD    | 2.163            | 0,01                      |
| 29                                | Costco Wholesale  | USD    | 8.814            | 0,04                      |
| 4                                 | Coupa Software  | USD    | 1.105            | 0,01                      |
| 6                                 | CrowdStrike Holdings – A –  | USD    | 1.044            | 0,01                      |
| 25                                | Crown Castle International  | USD    | 3.301            | 0,02                      |
| 8                                 | Crown Holdings  | USD    | 620              | 0,00                      |
| 49                                | CSX   | USD    | 3.619            | 0,02                      |
| 8                                 | Cummins   | USD    | 1.424            | 0,01                      |
| 82                                | CVS Health  | USD    | 4.567            | 0,02                      |
| 41                                | Danaher   | USD    | 7.531            | 0,03                      |
| 8                                 | Darden Restaurants  | USD    | 781              | 0,00                      |
| 8                                 | Datadog – A –   | USD    | 613              | 0,00                      |
| 4                                 | DaVita  | USD    | 422              | 0,00                      |
| 21                                | Deere & Co  | USD    | 4.522            | 0,02                      |
| 13                                | Dell Technologies – C –   | USD    | 781              | 0,00                      |
| 13                                | Delta Air Lines   | USD    | 438              | 0,00                      |
| 7                                 | Dentsply Sirona   | USD    | 312              | 0,00                      |
| 7                                 | DexCom  | USD    | 2.125            | 0,01                      |
| 16                                | Digital Realty Trust  | USD    | 1.787            | 0,01                      |
| 16                                | Discover Financial Services   | USD    | 1.189            | 0,01                      |
| 10                                | Discovery – A –   | USD    | 246              | 0,00                      |
| 28                                | Discovery – C –   | USD    | 606              | 0,00                      |
| 18                                | DISH Network – A –  | USD    | 463              | 0,00                      |
| 10                                | DocuSign  | USD    | 1.822            | 0,01                      |
| 15                                | Dollar General  | USD    | 2.521            | 0,01                      |
| 9                                 | Dollar Tree   | USD    | 818              | 0,00                      |
| 53                                | Dominion Energy   | USD    | 3.227            | 0,01                      |
| 3                                 | Domino's Pizza  | USD    | 892              | 0,00                      |
| 11                                | Dover   | USD    | 1.176            | 0,01                      |
| 48                                | Dow   | USD    | 2.171            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 17                                | DR Horton   | USD    | 977              | 0,00                      |
| 14                                | DTE Energy  | USD    | 1.420            | 0,01                      |
| 51                                | Duke Energy   | USD    | 3.801            | 0,02                      |
| 26                                | Duke Realty   | USD    | 858              | 0,00                      |
| 45                                | DuPont de Nemours   | USD    | 2.634            | 0,01                      |
| 7                                 | Eastman Chemical  | USD    | 577              | 0,00                      |
| 24                                | Eaton   | USD    | 2.368            | 0,01                      |
| 42                                | eBay  | USD    | 1.725            | 0,01                      |
| 16                                | Ecolab  | USD    | 2.754            | 0,01                      |
| 24                                | Edison International  | USD    | 1.208            | 0,01                      |
| 38                                | Edwards Lifesciences  | USD    | 2.846            | 0,01                      |
| 43                                | Elanco Animal Health  | USD    | 1.074            | 0,01                      |
| 17                                | Electronic Arts   | USD    | 1.992            | 0,01                      |
| 57                                | Eli Lilly & Co  | USD    | 7.858            | 0,04                      |
| 36                                | Emerson Electric  | USD    | 2.345            | 0,01                      |
| 7                                 | Enphase Energy  | USD    | 1.054            | 0,01                      |
| 15                                | Entergy   | USD    | 1.203            | 0,01                      |
| 26                                | EOG Resources   | USD    | 1.053            | 0,01                      |
| 4                                 | EPAM Systems  | USD    | 1.247            | 0,01                      |
| 6                                 | Equinix   | USD    | 3.258            | 0,02                      |
| 31                                | Equitable Holdings  | USD    | 643              | 0,00                      |
| 12                                | Equity LifeStyle Properties   | USD    | 640              | 0,00                      |
| 21                                | Equity Residential  | USD    | 1.007            | 0,00                      |
| 15                                | Essential Utilities   | USD    | 591              | 0,00                      |
| 5                                 | Essex Property Trust  | USD    | 991              | 0,00                      |
| 14                                | Estee Lauder Cos – A –  | USD    | 3.069            | 0,01                      |
| 7                                 | Etsy  | USD    | 1.066            | 0,01                      |
| 13                                | Evergy  | USD    | 597              | 0,00                      |
| 25                                | Eversource Energy   | USD    | 1.762            | 0,01                      |
| 15                                | Exact Sciences  | USD    | 1.641            | 0,01                      |
| 68                                | Exelon  | USD    | 2.349            | 0,01                      |
| 9                                 | Expedia Group   | USD    | 1.026            | 0,00                      |
| 13                                | Expeditors International of Washington  | USD    | 1.038            | 0,01                      |
| 5                                 | Extra Space Storage   | USD    | 475              | 0,00                      |
| 275                               | Exxon Mobil   | USD    | 9.251            | 0,04                      |
| 6                                 | F5 Networks   | USD    | 807              | 0,00                      |
| 150                               | Facebook – A –  | USD    | 33.440           | 0,15                      |
| 3                                 | FactSet Research Systems  | USD    | 817              | 0,00                      |
| 2                                 | Fair Isaac  | USD    | 730              | 0,00                      |
| 26                                | Fastenal  | USD    | 1.052            | 0,01                      |
| 16                                | FedEx   | USD    | 3.483            | 0,02                      |
| 22                                | Fidelity National Financial   | USD    | 692              | 0,00                      |
| 38                                | Fidelity National Information Services  | USD    | 4.336            | 0,02                      |
| 43                                | Fifth Third Bancorp   | USD    | 976              | 0,00                      |
| 13                                | First Republic Bank   | USD    | 1.598            | 0,01                      |
| 22                                | FirstEnergy   | USD    | 548              | 0,00                      |
| 35                                | Fiserv  | USD    | 3.281            | 0,02                      |
| 4                                 | FleetCor Technologies   | USD    | 996              | 0,00                      |
| 10                                | FMC   | USD    | 904              | 0,00                      |
| 219                               | Ford Motor  | USD    | 1.575            | 0,01                      |
| 6                                 | Fortinet  | USD    | 673              | 0,00                      |
| 14                                | Fortive   | USD    | 824              | 0,00                      |
| 8                                 | Fortune Brands Home & Security  | USD    | 572              | 0,00                      |
| 28                                | Fox – A –   | USD    | 659              | 0,00                      |
| 8                                 | Franklin Resources  | USD    | 173              | 0,00                      |
| 7                                 | Gartner   | USD    | 923              | 0,00                      |
| 4                                 | Generac Holdings  | USD    | 716              | 0,00                      |
| 564                               | General Electric  | USD    | 4.980            | 0,02                      |
| 44                                | General Mills   | USD    | 2.109            | 0,01                      |
| 77                                | General Motors  | USD    | 2.628            | 0,01                      |
| 8                                 | Genuine Parts   | USD    | 690              | 0,00                      |
| 87                                | Gilead Sciences   | USD    | 4.144            | 0,02                      |
| 18                                | Global Payments   | USD    | 3.229            | 0,01                      |
| 2                                 | Globe Life  | USD    | 133              | 0,00                      |
| 10                                | GoDaddy – A –   | USD    | 704              | 0,00                      |
| 21                                | Goldman Sachs Group   | USD    | 4.459            | 0,02                      |
| 1                                 | Guidewire Software  | USD    | 108              | 0,00                      |
| 88                                | Halliburton   | USD    | 1.364            | 0,01                      |
| 9                                 | Hartford Financial Services Group   | USD    | 373              | 0,00                      |
| 8                                 | Hasbro  | USD    | 642              | 0,00                      |
| 17                                | HCA Healthcare  | USD    | 2.324            | 0,01                      |
| 31                                | Healthpeak Properties   | USD    | 775              | 0,00                      |
| 6                                 | HEICO – A –   | USD    | 568              | 0,00                      |
| 4                                 | Henry Schein  | USD    | 212              | 0,00                      |
| 12                                | Hershey   | USD    | 1.516            | 0,01                      |
| 10                                | Hess  | USD    | 450              | 0,00                      |
| 67                                | Hewlett Packard Enterprise  | USD    | 644              | 0,00                      |
| 16                                | Hilton Worldwide Holdings   | USD    | 1.416            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 15                                | Hologic   | USD    | 895              | 0,00                      |
| 68                                | Home Depot  | USD    | 14.816           | 0,07                      |
| 44                                | Honeywell International   | USD    | 7.669            | 0,03                      |
| 22                                | Horizon Therapeutics  | USD    | 1.320            | 0,01                      |
| 29                                | Hormel Foods  | USD    | 1.094            | 0,01                      |
| 3                                 | Host Hotels & Resorts   | USD    | 37               | 0,00                      |
| 28                                | Howmet Aerospace  | USD    | 650              | 0,00                      |
| 82                                | HP  | USD    | 1.641            | 0,01                      |
| 3                                 | HubSpot   | USD    | 861              | 0,00                      |
| 9                                 | Humana  | USD    | 2.998            | 0,01                      |
| 68                                | Huntington Bancshares   | USD    | 707              | 0,00                      |
| 4                                 | Huntington Ingalls Industries   | USD    | 567              | 0,00                      |
| 7                                 | IDEX  | USD    | 1.199            | 0,01                      |
| 4                                 | IDEXX Laboratories  | USD    | 1.821            | 0,01                      |
| 21                                | Illinois Tool Works   | USD    | 3.518            | 0,02                      |
| 11                                | Illumina  | USD    | 3.286            | 0,02                      |
| 18                                | Incyte  | USD    | 1.274            | 0,01                      |
| 17                                | Ingersoll Rand  | USD    | 626              | 0,00                      |
| 3                                 | Insulet   | USD    | 581              | 0,00                      |
| 273                               | Intel   | USD    | 11.097           | 0,05                      |
| 3                                 | InterActiveCorp   | USD    | 513              | 0,00                      |
| 32                                | Intercontinental Exchange   | USD    | 3.043            | 0,01                      |
| 54                                | International Business Machines   | USD    | 5.560            | 0,03                      |
| 5                                 | International Flavors & Fragrances  | USD    | 455              | 0,00                      |
| 22                                | International Paper   | USD    | 884              | 0,00                      |
| 11                                | Interpublic Group of Companies  | USD    | 215              | 0,00                      |
| 16                                | Intuit  | USD    | 4.931            | 0,02                      |
| 7                                 | Intuitive Surgical  | USD    | 4.858            | 0,02                      |
| 12                                | Invesco   | USD    | 165              | 0,00                      |
| 29                                | Invitation Homes  | USD    | 699              | 0,00                      |
| 19                                | Ionis Pharmaceuticals   | USD    | 882              | 0,00                      |
| 4                                 | IPG Photonics   | USD    | 695              | 0,00                      |
| 15                                | IQVIA Holdings  | USD    | 2.243            | 0,01                      |
| 2                                 | Jack Henry & Associates   | USD    | 325              | 0,00                      |
| 12                                | Jacobs Engineering Group  | USD    | 1.037            | 0,00                      |
| 3                                 | JB Hunt Transport Services  | USD    | 282              | 0,00                      |
| 11                                | JM Smucker  | USD    | 1.046            | 0,01                      |
| 45                                | Johnson Controls International  | USD    | 1.697            | 0,01                      |
| 192                               | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 19.949           | 0,09                      |
| 13                                | Juniper Networks  | USD    | 230              | 0,00                      |
| 6                                 | Kansas City Southern  | USD    | 979              | 0,00                      |
| 23                                | Kellogg   | USD    | 1.172            | 0,01                      |
| 39                                | Keurig Dr Pepper  | USD    | 1.015            | 0,00                      |
| 91                                | KeyCorp   | USD    | 1.223            | 0,01                      |
| 8                                 | Keysight Technologies   | USD    | 875              | 0,00                      |
| 20                                | Kimberly-Clark  | USD    | 2.198            | 0,01                      |
| 131                               | Kinder Morgan   | USD    | 1.461            | 0,01                      |
| 45                                | KKR & Co – A –  | USD    | 1.494            | 0,01                      |
| 8                                 | KLA   | USD    | 1.795            | 0,01                      |
| 9                                 | Knight-Swift Transportation Holdings  | USD    | 295              | 0,00                      |
| 56                                | Kraft Heinz   | USD    | 1.573            | 0,01                      |
| 49                                | Kroger  | USD    | 1.270            | 0,01                      |
| 12                                | L3Harris Technologies   | USD    | 1.924            | 0,01                      |
| 4                                 | Laboratory Corp of America Holdings   | USD    | 647              | 0,00                      |
| 8                                 | Lam Research  | USD    | 3.277            | 0,02                      |
| 16                                | Lamb Weston Holdings  | USD    | 1.041            | 0,01                      |
| 16                                | Las Vegas Sands   | USD    | 768              | 0,00                      |
| 10                                | Leidos Holdings   | USD    | 832              | 0,00                      |
| 17                                | Lennar – A –  | USD    | 1.057            | 0,01                      |
| 2                                 | Lennox International  | USD    | 454              | 0,00                      |
| 7                                 | Liberty Broadband   | USD    | 855              | 0,00                      |
| 7                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –   | USD    | 247              | 0,00                      |
| 3                                 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –   | USD    | 105              | 0,00                      |
| 16                                | Liberty Media-Liberty Formula One – C –   | USD    | 549              | 0,00                      |
| 16                                | Lincoln National  | USD    | 664              | 0,00                      |
| 13                                | Live Nation Entertainment   | USD    | 776              | 0,00                      |
| 14                                | LKQ   | USD    | 398              | 0,00                      |
| 17                                | Lockheed Martin   | USD    | 4.924            | 0,02                      |
| 10                                | Loews   | USD    | 355              | 0,00                      |
| 50                                | Lowe's Cos  | USD    | 6.517            | 0,03                      |
| 14                                | LyondellBasell Industries – A –   | USD    | 1.038            | 0,01                      |
| 8                                 | M&T Bank  | USD    | 882              | 0,00                      |
| 40                                | Marathon Petroleum  | USD    | 1.338            | 0,01                      |
| 1                                 | Markel  | USD    | 600              | 0,00                      |
| 2                                 | MarketAxess Holdings  | USD    | 1.092            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 16                                | Mariotti International – A –  | USD    | 1.734            | 0,01                      |
| 36                                | Marsh & McLennan Cos  | USD    | 3.450            | 0,02                      |
| 3                                 | Martin Marietta Materials   | USD    | 589              | 0,00                      |
| 38                                | Marvell Technology Group  | USD    | 1.475            | 0,01                      |
| 15                                | Masco   | USD    | 690              | 0,00                      |
| 3                                 | Masimo  | USD    | 660              | 0,00                      |
| 57                                | Mastercard – A –  | USD    | 16.566           | 0,08                      |
| 14                                | Match Group   | USD    | 1.759            | 0,01                      |
| 19                                | Maxim Integrated Products   | USD    | 1.401            | 0,01                      |
| 20                                | McCormick & Co  | USD    | 1.528            | 0,01                      |
| 48                                | McDonald's  | USD    | 8.451            | 0,04                      |
| 11                                | McKesson  | USD    | 1.586            | 0,01                      |
| 36                                | Medical Properties Trust  | USD    | 644              | 0,00                      |
| 163                               | Merck & Co  | USD    | 10.887           | 0,05                      |
| 52                                | MetLife   | USD    | 1.983            | 0,01                      |
| 2                                 | Mettler-Toledo International  | USD    | 1.870            | 0,01                      |
| 29                                | MGM Resorts International   | USD    | 748              | 0,00                      |
| 15                                | Microchip Technology  | USD    | 1.710            | 0,01                      |
| 66                                | Micron Technology   | USD    | 4.084            | 0,02                      |
| 443                               | Microsoft   | USD    | 80.525           | 0,36                      |
| 8                                 | Mid-America Apartment Communities   | USD    | 837              | 0,00                      |
| 22                                | Moderna   | USD    | 1.853            | 0,01                      |
| 5                                 | Mohawk Industries   | USD    | 612              | 0,00                      |
| 1                                 | Molina Healthcare   | USD    | 188              | 0,00                      |
| 25                                | Molson Coors Beverage – B –   | USD    | 908              | 0,00                      |
| 98                                | Mondelez International – A –  | USD    | 4.667            | 0,02                      |
| 3                                 | MongoDB   | USD    | 795              | 0,00                      |
| 3                                 | Monolithic Power Systems  | USD    | 784              | 0,00                      |
| 31                                | Monster Beverage  | USD    | 2.336            | 0,01                      |
| 10                                | Moody's   | USD    | 2.484            | 0,01                      |
| 90                                | Morgan Stanley  | USD    | 5.023            | 0,02                      |
| 38                                | Mosaic  | USD    | 707              | 0,00                      |
| 9                                 | Motorola Solutions  | USD    | 1.308            | 0,01                      |
| 5                                 | MSCI  | USD    | 1.709            | 0,01                      |
| 8                                 | Nasdaq  | USD    | 915              | 0,00                      |
| 19                                | NetApp  | USD    | 1.038            | 0,01                      |
| 28                                | Netflix   | USD    | 12.459           | 0,06                      |
| 12                                | Neurocrine Biosciences  | USD    | 907              | 0,00                      |
| 17                                | Newell Brands   | USD    | 303              | 0,00                      |
| 52                                | Newmont   | USD    | 2.549            | 0,01                      |
| 126                               | NextEra Energy  | USD    | 7.941            | 0,04                      |
| 75                                | NIKE – B –  | USD    | 8.648            | 0,04                      |
| 26                                | NiSource  | USD    | 496              | 0,00                      |
| 6                                 | Nordson   | USD    | 973              | 0,00                      |
| 16                                | Norfolk Southern  | USD    | 3.089            | 0,01                      |
| 10                                | Northern Trust  | USD    | 778              | 0,00                      |
| 9                                 | Northrop Grumman  | USD    | 2.314            | 0,01                      |
| 25                                | NortonLifeLock  | USD    | 422              | 0,00                      |
| 5                                 | NRG Energy  | USD    | 155              | 0,00                      |
| 19                                | Nucor   | USD    | 809              | 0,00                      |
| 39                                | NVIDIA  | USD    | 16.612           | 0,08                      |
| 0                                 | NVR   | USD    | 720              | 0,00                      |
| 53                                | Occidental Petroleum  | USD    | 746              | 0,00                      |
| 14                                | OGE Energy  | USD    | 369              | 0,00                      |
| 8                                 | Okta  | USD    | 1.654            | 0,01                      |
| 6                                 | Old Dominion Freight Line   | USD    | 878              | 0,00                      |
| 15                                | Omega Healthcare Investors  | USD    | 459              | 0,00                      |
| 8                                 | Omnicom Group   | USD    | 390              | 0,00                      |
| 4                                 | ON Semiconductor  | USD    | 120              | 0,00                      |
| 32                                | ONEOK   | USD    | 1.005            | 0,00                      |
| 129                               | Oracle  | USD    | 6.819            | 0,03                      |
| 4                                 | O'Reilly Automotive   | USD    | 1.642            | 0,01                      |
| 28                                | Otis Worldwide  | USD    | 1.571            | 0,01                      |
| 11                                | Owens Corning   | USD    | 695              | 0,00                      |
| 25                                | PACCAR  | USD    | 1.786            | 0,01                      |
| 6                                 | Packaging Corp of America   | USD    | 624              | 0,00                      |
| 7                                 | Palo Alto Networks  | USD    | 2.037            | 0,01                      |
| 6                                 | Parker-Hannifin   | USD    | 1.427            | 0,01                      |
| 17                                | Paychex   | USD    | 1.317            | 0,01                      |
| 4                                 | Paycom Software   | USD    | 1.444            | 0,01                      |
| 70                                | PayPal Holdings   | USD    | 13.418           | 0,06                      |
| 11                                | Peloton Interactive – A –   | USD    | 1.400            | 0,01                      |
| 89                                | PepsiCo   | USD    | 10.842           | 0,05                      |
| 12                                | PerkinElmer   | USD    | 1.365            | 0,01                      |
| 357                               | Pfizer  | USD    | 10.751           | 0,05                      |
| 20                                | Phillips 66   | USD    | 1.160            | 0,01                      |
| 8                                 | Pinnacle West Capital   | USD    | 525              | 0,00                      |
| 21                                | Pinterest – A –   | USD    | 1.143            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 11                                | Pioneer Natural Resources   | USD    | 1.053            | 0,01                      |
| 30                                | PNC Financial Services Group  | USD    | 3.699            | 0,02                      |
| 2                                 | Pool  | USD    | 748              | 0,00                      |
| 14                                | PPG Industries  | USD    | 1.622            | 0,01                      |
| 58                                | PPL   | USD    | 1.346            | 0,01                      |
| 11                                | Principal Financial Group   | USD    | 433              | 0,00                      |
| 156                               | Procter & Gamble  | USD    | 17.790           | 0,08                      |
| 42                                | Progressive   | USD    | 3.356            | 0,02                      |
| 45                                | Prologis  | USD    | 3.665            | 0,02                      |
| 24                                | Prudential Financial  | USD    | 1.516            | 0,01                      |
| 6                                 | PTC   | USD    | 620              | 0,00                      |
| 31                                | Public Service Enterprise Group   | USD    | 1.488            | 0,01                      |
| 10                                | Public Storage  | USD    | 1.885            | 0,01                      |
| 20                                | PulteGroup  | USD    | 721              | 0,00                      |
| 8                                 | Qorvo   | USD    | 1.091            | 0,01                      |
| 73                                | QUALCOMM  | USD    | 9.149            | 0,04                      |
| 6                                 | Quest Diagnostics   | USD    | 596              | 0,00                      |
| 9                                 | Raymond James Financial   | USD    | 670              | 0,00                      |
| 102                               | Raytheon Technologies   | USD    | 5.984            | 0,03                      |
| 24                                | Realty Income   | USD    | 1.194            | 0,01                      |
| 14                                | Regency Centers   | USD    | 505              | 0,00                      |
| 7                                 | Regeneron Pharmaceuticals   | USD    | 2.915            | 0,01                      |
| 67                                | Regions Financial   | USD    | 882              | 0,00                      |
| 6                                 | Reinsurance Group of America  | USD    | 538              | 0,00                      |
| 18                                | Republic Services   | USD    | 1.393            | 0,01                      |
| 8                                 | ResMed  | USD    | 1.389            | 0,01                      |
| 5                                 | RingCentral – A –   | USD    | 1.576            | 0,01                      |
| 9                                 | Rockwell Automation   | USD    | 1.903            | 0,01                      |
| 6                                 | Roku  | USD    | 1.593            | 0,01                      |
| 21                                | Rollins   | USD    | 664              | 0,00                      |
| 6                                 | Roper Technologies  | USD    | 2.271            | 0,01                      |
| 21                                | Ross Stores   | USD    | 2.084            | 0,01                      |
| 15                                | Royal Caribbean Cruises   | USD    | 944              | 0,00                      |
| 15                                | Royalty Pharma – A –  | USD    | 594              | 0,00                      |
| 8                                 | RPM International   | USD    | 562              | 0,00                      |
| 15                                | S&P Global  | USD    | 4.006            | 0,02                      |
| 55                                | salesforce.com  | USD    | 9.954            | 0,05                      |
| 9                                 | Sarepta Therapeutics  | USD    | 1.242            | 0,01                      |
| 6                                 | SBA Communications  | USD    | 1.420            | 0,01                      |
| 85                                | Schlumberger  | USD    | 1.520            | 0,01                      |
| 18                                | Seagate Technology  | USD    | 925              | 0,00                      |
| 11                                | Seagen  | USD    | 1.581            | 0,01                      |
| 9                                 | Sealed Air  | USD    | 334              | 0,00                      |
| 1                                 | SEI Investments   | USD    | 42               | 0,00                      |
| 17                                | Sempra Energy   | USD    | 1.739            | 0,01                      |
| 18                                | Sensata Technologies Holding  | USD    | 773              | 0,00                      |
| 13                                | ServiceNow  | USD    | 5.751            | 0,03                      |
| 6                                 | Sherwin-Williams  | USD    | 3.342            | 0,02                      |
| 20                                | Simon Property Group  | USD    | 1.394            | 0,01                      |
| 10                                | Skyworks Solutions  | USD    | 1.217            | 0,01                      |
| 18                                | Slack Technologies – A –  | USD    | 636              | 0,00                      |
| 53                                | Snap – A –  | USD    | 2.185            | 0,01                      |
| 2                                 | Snap-on   | USD    | 259              | 0,00                      |
| 2                                 | Snowflake – A –   | USD    | 456              | 0,00                      |
| 67                                | Southern  | USD    | 3.347            | 0,02                      |
| 7                                 | Southwest Airlines  | USD    | 261              | 0,00                      |
| 9                                 | Splunk  | USD    | 1.271            | 0,01                      |
| 21                                | Square – A –  | USD    | 3.724            | 0,02                      |
| 17                                | SS&C Technologies Holdings  | USD    | 1.022            | 0,00                      |
| 9                                 | Stanley Black & Decker  | USD    | 1.297            | 0,01                      |
| 78                                | Starbucks   | USD    | 6.791            | 0,03                      |
| 19                                | State Street  | USD    | 1.126            | 0,01                      |
| 24                                | Steel Dynamics  | USD    | 728              | 0,00                      |
| 5                                 | STERIS  | USD    | 767              | 0,00                      |
| 23                                | Stryker   | USD    | 4.652            | 0,02                      |
| 7                                 | Sun Communities   | USD    | 874              | 0,00                      |
| 3                                 | SVB Financial Group   | USD    | 1.084            | 0,01                      |
| 33                                | Synchrony Financial   | USD    | 930              | 0,00                      |
| 8                                 | Synopsys  | USD    | 1.686            | 0,01                      |
| 28                                | Sysco   | USD    | 1.674            | 0,01                      |
| 13                                | T Rowe Price Group  | USD    | 1.592            | 0,01                      |
| 4                                 | Take-Two Interactive Software   | USD    | 731              | 0,00                      |
| 31                                | Target  | USD    | 4.461            | 0,02                      |
| 7                                 | Teladoc Health  | USD    | 1.171            | 0,01                      |
| 3                                 | Teledyne Technologies   | USD    | 828              | 0,00                      |
| 2                                 | Teleflex  | USD    | 800              | 0,00                      |
| 10                                | Teradyne  | USD    | 958              | 0,00                      |
| 47                                | Tesla   | USD    | 27.002           | 0,12                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 58                                | Texas Instruments   | USD    | 7.832            | 0,04                      |
| 12                                | Textron   | USD    | 455              | 0,00                      |
| 26                                | Thermo Fisher Scientific  | USD    | 9.751            | 0,04                      |
| 8                                 | Tiffany & Co  | USD    | 829              | 0,00                      |
| 74                                | TJX Cos   | USD    | 4.117            | 0,02                      |
| 35                                | T-Mobile  | USD    | 3.846            | 0,02                      |
| 7                                 | Tractor Supply  | USD    | 767              | 0,00                      |
| 2                                 | Trade Desk – A –  | USD    | 1.603            | 0,01                      |
| 4                                 | TransDigm Group   | USD    | 1.895            | 0,01                      |
| 18                                | TransUnion  | USD    | 1.458            | 0,01                      |
| 17                                | Travelers   | USD    | 1.913            | 0,01                      |
| 11                                | Trimble   | USD    | 578              | 0,00                      |
| 95                                | Truist Financial  | USD    | 3.733            | 0,02                      |
| 9                                 | Twilio – A –  | USD    | 2.576            | 0,01                      |
| 45                                | Twitter   | USD    | 1.992            | 0,01                      |
| 3                                 | Tyler Technologies  | USD    | 976              | 0,00                      |
| 25                                | Tyson Foods – A –   | USD    | 1.319            | 0,01                      |
| 71                                | Uber Technologies   | USD    | 2.963            | 0,01                      |
| 22                                | UDR   | USD    | 687              | 0,00                      |
| 4                                 | UGI   | USD    | 118              | 0,00                      |
| 4                                 | Ultra Beauty  | USD    | 983              | 0,00                      |
| 41                                | Union Pacific   | USD    | 6.935            | 0,03                      |
| 43                                | United Parcel Service – B –   | USD    | 5.885            | 0,03                      |
| 3                                 | United Rentals  | USD    | 561              | 0,00                      |
| 59                                | UnitedHealth Group  | USD    | 17.013           | 0,08                      |
| 4                                 | Universal Health Services – B –   | USD    | 400              | 0,00                      |
| 97                                | US Bancorp  | USD    | 3.689            | 0,02                      |
| 2                                 | Vail Resorts  | USD    | 536              | 0,00                      |
| 25                                | Valero Energy   | USD    | 1.176            | 0,01                      |
| 4                                 | Varian Medical Systems  | USD    | 618              | 0,00                      |
| 7                                 | Veeva Systems – A –   | USD    | 1.637            | 0,01                      |
| 30                                | Ventas  | USD    | 1.207            | 0,01                      |
| 15                                | VEREIT  | USD    | 476              | 0,00                      |
| 6                                 | VeriSign  | USD    | 998              | 0,00                      |
| 9                                 | Verisk Analytics  | USD    | 1.572            | 0,01                      |
| 264                               | Verizon Communications  | USD    | 12.693           | 0,06                      |
| 19                                | Vertex Pharmaceuticals  | USD    | 3.604            | 0,02                      |
| 25                                | VF  | USD    | 1.739            | 0,01                      |
| 38                                | ViacomCBS – B –   | USD    | 1.166            | 0,01                      |
| 111                               | Viatis  | USD    | 1.700            | 0,01                      |
| 33                                | VICI Properties   | USD    | 681              | 0,00                      |
| 105                               | Visa – A –  | USD    | 18.795           | 0,09                      |
| 3                                 | Vistra  | USD    | 52               | 0,00                      |
| 2                                 | VMware – A –  | USD    | 187              | 0,00                      |
| 16                                | Vornado Realty Trust  | USD    | 491              | 0,00                      |
| 10                                | Voya Financial  | USD    | 502              | 0,00                      |
| 8                                 | Vulcan Materials  | USD    | 991              | 0,00                      |
| 45                                | Walgreens Boots Alliance  | USD    | 1.474            | 0,01                      |
| 89                                | Walmart   | USD    | 10.508           | 0,05                      |
| 115                               | Walt Disney   | USD    | 17.036           | 0,08                      |
| 15                                | Waste Connections   | USD    | 1.271            | 0,01                      |
| 25                                | Waste Management  | USD    | 2.388            | 0,01                      |
| 6                                 | Waters  | USD    | 1.304            | 0,01                      |
| 4                                 | Wayfair – A –   | USD    | 693              | 0,00                      |
| 19                                | WEC Energy Group  | USD    | 1.465            | 0,01                      |
| 26                                | Welltower   | USD    | 1.362            | 0,01                      |
| 5                                 | West Pharmaceutical Services  | USD    | 1.247            | 0,01                      |
| 9                                 | Western Digital   | USD    | 388              | 0,00                      |
| 22                                | Western Union   | USD    | 385              | 0,00                      |
| 13                                | Westinghouse Air Brake Technologies   | USD    | 761              | 0,00                      |
| 23                                | Westrock  | USD    | 827              | 0,00                      |
| 46                                | Weyerhaeuser  | USD    | 1.263            | 0,01                      |
| 4                                 | Whirlpool   | USD    | 535              | 0,00                      |
| 74                                | Williams Cos  | USD    | 1.205            | 0,01                      |
| 13                                | Workday – A –   | USD    | 2.565            | 0,01                      |
| 14                                | WP Carey  | USD    | 815              | 0,00                      |
| 4                                 | WR Berkley  | USD    | 229              | 0,00                      |
| 3                                 | WW Grainger   | USD    | 835              | 0,00                      |
| 3                                 | Wynn Resorts  | USD    | 288              | 0,00                      |
| 32                                | Xcel Energy   | USD    | 1.767            | 0,01                      |
| 15                                | Xilinx  | USD    | 1.740            | 0,01                      |
| 2                                 | XPO Logistics   | USD    | 229              | 0,00                      |
| 14                                | Xylem   | USD    | 1.175            | 0,01                      |
| 19                                | Yum! Brands   | USD    | 1.642            | 0,01                      |
| 4                                 | Zebra Technologies – A –  | USD    | 1.332            | 0,01                      |
| 7                                 | Zendesk   | USD    | 829              | 0,00                      |
| 8                                 | Zillow Group – C –  | USD    | 855              | 0,00                      |
| 14                                | Zimmer Biomet Holdings  | USD    | 1.751            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | EUR               | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |   |        |                   |                           |
| 33   | Zoetis  | USD    | 4.451             | 0,02                      |
| 11   | Zoom Video Communications – A –   | USD    | 2.969             | 0,01                      |
| 4  | Zscaler   | USD    | 676               | 0,00                      |
|  |   |        | <u>1.648.823</u>  | <u>7,46</u>               |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |   |        |                   |                           |
| <b>Frankrijk</b>   |   |        |                   |                           |
| 29   | Allianz Securicash SRI – IC –   | EUR    | 3.496.660         | 15,82                     |
|  |   |        | <u>3.496.660</u>  | <u>15,82</u>              |
| <b>Luxemburg</b>   |   |        |                   |                           |
| 3.500  | UBS ETF-MSCI Pacific Socially<br>Responsible UCITS ETF – A-DIS –<br>(verhandeld in Italië)                          | EUR    | 242.305           | 1,09                      |
| 500  | UBS ETF-MSCI Pacific Socially<br>Responsible UCITS ETF – A-DIS –<br>(verhandeld in Nederland)                       | EUR    | <u>34.575</u>     | <u>0,16</u>               |
|  |   |        | 276.880           | 1,25                      |
| <b>Nederland</b>   |   |        |                   |                           |
| 40.000   | Northern Trust - Emerging Markets Custom<br>ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –                                   | EUR    | <u>611.360</u>    | <u>2,77</u>               |
|  |   |        | 611.360           | 2,77                      |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br/>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br/>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br/>EFFECTENBEURS</b> |   |        | <u>21.393.661</u> | <u>96,79</u>              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde         | % van netto-activa  |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|-----------------------|---------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               | EUR                   | %                   |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |               |                       |                     |
| 4.444                      | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28       | <u>3.955</u><br>3.955 | <u>0,02</u><br>0,02 |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |               |                       |                     |
| 423                        | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30       | <u>482</u><br>482     | <u>0,00</u><br>0,00 |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |               |                       |                     |
| 3.944                      | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25       | <u>155</u><br>155     | <u>0,00</u><br>0,00 |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel- heid   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt- waarde         | % van netto-activa  |
|---|--|--------|-----------------------|---------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |                       |                     |
| <b>Canada</b>   |  |        |                       |                     |
| 788   | Jupiter Resources                                      | USD    | <u>1.127</u><br>1.127 | <u>0,00</u><br>0,00 |
| <b>Spanje</b>   |  |        |                       |                     |
| 76  | Telefonica **  | EUR    | <u>246</u><br>246     | <u>0,00</u><br>0,00 |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                    |  |        |                       |                     |
| 48  | Kelly Topco  | USD    | 1.658                 | 0,01                |
| 21  | Travelex Topco **                                      | GBP    | <u>0</u><br>1.658     | <u>0,00</u><br>0,01 |
| <b>Verenigde Staten</b>                                       |  |        |                       |                     |
| 1   | Carlson Travel **                                      | USD    | <u>0</u><br>0         | <u>0,00</u><br>0,00 |
| <b>GARANTIES</b>  |  |        |                       |                     |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                    |  |        |                       |                     |
| 5   | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | <u>0</u><br>0         | <u>0,00</u><br>0,00 |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 7.623                 | 0,03                |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 21.401.284            | 96,82               |

**DERIVATEN**
**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief 31-12-2020**

**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten                | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (1)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (91.649)                       | (106)  | (0,00)             |
| (0)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (2.896)                        | 1  | 0,00               |
| (0)                              |                     | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 3.880                          | 5  | (0,00)             |
| 0                                |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (5.404)                        | (13)   | 0,00               |
| 1                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 78.184                         | 81   | 0,00               |
| (1)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (136.989)                      | 362  | 0,00               |
| (3)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (767.157)                      | (7.493)  | (0,03)             |
| 2                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 165.949                        | (66)   | (0,00)             |
| (0)                              |                     | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (1.954)                        | (6)  | (0,00)             |
| 22                               |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 2.724.327                      | 31.428   | 0,14               |
| 0                                |                     | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 2.574                          | 25   | 0,00               |
| (6)                              |                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (840.104)                      | (7.019)  | (0,03)             |
| (4)                              |                     | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (636.446)                      | (1.706)  | (0,01)             |
| 0                                |                     | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 1.300                          | (18)   | (0,00)             |
| (1)                              |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (50.531)                       | (1.093)  | (0,00)             |
| (1)                              |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (126.504)                      | (1.344)  | (0,01)             |
| 0                                |                     | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 6.897                          | 126  | 0,00               |
| 0                                |                     | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 892                            | 36   | 0,00               |
| (0)                              |                     | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (24.594)                       | 150  | 0,00               |
| (0)                              |                     | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (46.032)                       | 592  | 0,00               |
| (1)                              |                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (99.311)                       | 862  | 0,00               |
| 0                                |                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 25.944                         | (213)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                     |  |             |        |                                | 14.591   | 0,06               |
| <b>DERIVATEN</b>                 |                     |  |             |        |                                | 14.591   | 0,06               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>      |                     |  |             |        |                                | 688.204  | 3,12               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>       |                     |  |             |        |                                | <b>22.104.079</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 65.812            | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 56.026       | 0,03               |
| 4.663             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 3.666        | 0,00               |
| 18.770            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 14.756       | 0,01               |
| 13.221            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 10.394       | 0,01               |
| 17.648            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 13.595       | 0,01               |
| 2.420             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 1.870        | 0,00               |
| 4.663             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 3.604        | 0,00               |
| 4.250             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 3.217        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 107.128      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 24.230            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 8.630        | 0,01               |
| 102.031           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 33.939       | 0,02               |
| 86.243            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 28.952       | 0,02               |
| 9.385             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 2.911        | 0,00               |
| 21.131            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 7.092        | 0,00               |
| 3.600             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 1.214        | 0,00               |
| 173.591           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 59.410       | 0,03               |
| 28.497            | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 19.009       | 0,01               |
| 13.458            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 8.483        | 0,00               |
| 80.072            | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 47.364       | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 217.004      | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 164.687           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 136.422      | 0,07               |
|                   |  |        |        |              | 136.422      | 0,07               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 206.754           | Australia & New Zealand Banking Group  | EUR    | 2,500% | 16-1-24      | 225.064      | 0,12               |
| 165.404           | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 0,875% | 19-2-29      | 179.741      | 0,10               |
| 41.351            | National Australia Bank  | EUR    | 0,625% | 30-8-23      | 42.371       | 0,02               |
| 165.403           | Transurban Finance   | EUR    | 1,750% | 29-3-28      | 183.363      | 0,10               |
| 41.351            | Westpac Banking  | EUR    | 0,375% | 5-3-23       | 41.978       | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 672.517      | 0,36               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.404            | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 27.005       | 0,02               |
| 41.351            | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 41.024       | 0,02               |
| 41.351            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,375% | 16-4-24      | 42.120       | 0,02               |
| 41.351            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 41.604       | 0,02               |
| 82.702            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 87.264       | 0,05               |
| 82.702            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,010% | 11-9-29      | 85.009       | 0,05               |
| 41.351            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 15-1-30      | 42.824       | 0,02               |
| 82.702            | Erste Group Bank   | EUR    | 1,000% | 10-6-30      | 83.528       | 0,05               |
| 15.388            | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 16.129       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                      | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 1,500% | 12-3-30      | 41.384       | 0,02               |
| 227.430                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 245.187      | 0,13               |
| 324.191                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 1,650% | 21-10-24     | 353.777      | 0,19               |
| 442.454                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 474.697      | 0,26               |
| 44.976                      | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 41.800       | 0,02               |
| 71.534                      | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 62.104       | 0,03               |
|                             |  |        |        |              | 1.685.456    | 0,91               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 53.294                      | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 46.225       | 0,03               |
| 15.228                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 15.099       | 0,01               |
| 25.374                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 25.158       | 0,01               |
| 91.379                      | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 96.254       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 182.736      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 45.272                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 43.170       | 0,02               |
| 6.611                       | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 6.365        | 0,01               |
| 26.738                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 24.566       | 0,01               |
| 9.680                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 9.051        | 0,01               |
| 22.488                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 21.745       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 104.897      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 21.839                      | Development Bank of the Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 18.193       | 0,01               |
| 4.354                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 3.729        | 0,00               |
| 5.430                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 4.905        | 0,01               |
| 24.259                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 21.911       | 0,01               |
| 24.921                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 20.690       | 0,01               |
| 108.540                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 90.415       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 159.843      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 227.430                     | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 1,150% | 22-1-27      | 242.894      | 0,13               |
| 41.351                      | KBC Group  | EUR    | 0,875% | 27-6-23      | 42.506       | 0,02               |
| 82.702                      | KBC Group  | EUR    | 1,875% | 11-3-27      | 84.390       | 0,05               |
| 226.823                     | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 243.630      | 0,13               |
| 157.133                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 4,250% | 28-9-22      | 170.773      | 0,09               |
| 124.053                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 138.486      | 0,08               |
| 140.593                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-25      | 150.090      | 0,08               |
| 134.390                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,000% | 22-6-26      | 146.597      | 0,08               |
| 334.115                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 364.972      | 0,20               |
| 401.103                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 441.976      | 0,24               |
| 27.098                      | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 25.235       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 2.051.549    | 1,11               |
| <b>Bermuda</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 5.555                       | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 4.772        | 0,00               |
| 14.262                      | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 12.603       | 0,01               |
| 23.787                      | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 15.072       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Bermuda (vervolg)</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 25.997                        | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 22.734       | 0,01               |
| 8.381                         | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 7.435        | 0,00               |
| 45.038                        | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 37.660       | 0,02               |
| 16.733                        | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 9.615        | 0,01               |
| 8.045                         | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 4.522        | 0,00               |
| 59.299                        | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 54.222       | 0,03               |
| 44.737                        | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 38.110       | 0,02               |
| 22.665                        | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 20.632       | 0,01               |
| 22.669                        | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 19.657       | 0,01               |
| 9.788                         | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 8.488        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 255.522      | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 16.664                        | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 12.836       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 12.836       | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 26.872                        | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 23.665       | 0,01               |
| 36.931                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 33.872       | 0,02               |
| 18.465                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 16.815       | 0,01               |
| 4.722                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 4.078        | 0,00               |
| 65.635                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 78.437       | 0,04               |
| 26.797                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 29.798       | 0,02               |
| 26.443                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 25.604       | 0,02               |
| 164.837                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 161.300      | 0,09               |
| 86.622                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 75.866       | 0,04               |
| 24.621                        | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 21.871       | 0,01               |
| 92.121                        | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 83.901       | 0,05               |
| 28.273                        | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 24.638       | 0,01               |
| 27.480                        | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 25.323       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 605.168      | 0,33               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 118.049                       | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 98.338       | 0,05               |
| 11.805                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 10.173       | 0,01               |
| 45.190                        | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 39.335       | 0,02               |
| 64.734                        | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 53.837       | 0,03               |
| 6.005                         | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 4.928        | 0,00               |
| 14.412                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 11.897       | 0,01               |
| 9.383                         | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 8.080        | 0,01               |
| 26.951                        | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 22.643       | 0,01               |
| 120.100                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 98.967       | 0,05               |
| 7.506                         | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 6.495        | 0,00               |
| 6.906                         | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 5.901        | 0,00               |
| 5.902                         | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 6.642        | 0,01               |
| 23.610                        | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 4.872        | 0,00               |
| 29.441                        | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 26.809       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 398.917      | 0,22               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Bulgarije</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 24.170                 | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375%  | 23-9-50      | 25.010       | 0,01               |
|                        |  |        |         |              | 25.010       | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 28.568                 | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500%  | 19-11-25     | 26.060       | 0,01               |
|                        |  |        |         |              | 26.060       | 0,01               |
| <b>Canada</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 124.053                | Bank of Nova Scotia Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A                      | EUR    | 0,010%  | 18-3-25      | 126.325      | 0,07               |
| 45.219                 | Bank of Nova Scotia Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A                      | USD    | 6,375%  | 15-5-25      | 38.155       | 0,02               |
| 8.146                  | Cenovus Energy   | USD    | 6,750%  | 15-11-39     | 8.813        | 0,00               |
| 9.552                  | Cenovus Energy   | USD    | 5,400%  | 15-6-47      | 9.178        | 0,01               |
| 11.550                 | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000%  | 15-12-25     | 9.972        | 0,01               |
| 186.079                | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750%  | 29-3-28      | 207.442      | 0,11               |
| 41.351                 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec  | EUR    | 0,050%  | 26-11-27     | 42.336       | 0,02               |
| 30.025                 | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500%  | 1-3-24       | 25.260       | 0,01               |
| 15.163                 | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500%  | 1-4-25       | 12.919       | 0,01               |
| 83.932                 | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875%  | 15-10-27     | 74.514       | 0,04               |
| 13.871                 | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250%  | 1-4-23       | 11.701       | 0,01               |
| 96.349                 | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875%  | 1-3-26       | 82.240       | 0,04               |
| 10.619                 | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125%  | 1-4-29       | 9.373        | 0,01               |
| 44.203                 | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125%  | 1-2-27       | 37.391       | 0,02               |
| 20.659                 | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875%  | 18-5-30      | 21.105       | 0,01               |
| 9.840                  | New Gold 144A  | USD    | 6,375%  | 15-5-25      | 8.419        | 0,00               |
| 63.900                 | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125%  | 1-11-22      | 388          | 0,00               |
| 18.799                 | Parkland 144A  | USD    | 5,875%  | 15-7-27      | 16.641       | 0,01               |
| 14.992                 | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 14.290       | 0,01               |
| 206.755                | Toronto-Dominion Bank  | EUR    | 0,000%  | 9-2-24       | 209.661      | 0,11               |
|                        |  |        |         |              | 966.123      | 0,52               |
| <b>Kaaimaneilanden</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 3.003                  | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 2.523        | 0,00               |
| 3.003                  | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 2.626        | 0,00               |
| 19.611                 | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 17.398       | 0,01               |
| 43.872                 | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 36.498       | 0,02               |
| 102.930                | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 88.149       | 0,05               |
| 8.257                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 7.238        | 0,00               |
| 60.050                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 51.124       | 0,03               |
| 15.012                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 12.485       | 0,01               |
| 36.890                 | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 33.981       | 0,02               |
| 31.755                 | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 28.082       | 0,02               |
| 22.369                 | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 18.903       | 0,01               |
| 88.995                 | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 78.845       | 0,04               |
| 45.038                 | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 39.901       | 0,02               |
| 28.018                 | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 26.669       | 0,02               |
| 21.713                 | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 19.492       | 0,01               |
| 49.992                 | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 44.544       | 0,02               |
| 11.805                 | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 9.798        | 0,01               |
| 22.102                 | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 19.283       | 0,01               |
| 20.117                 | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 16.553       | 0,01               |
| 41.482                 | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 35.110       | 0,02               |
| 11.560                 | Fibra Overseas Finance   | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 10.770       | 0,01               |
| 100.302                | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 73.369       | 0,04               |
| 14.562                 | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 12.483       | 0,01               |
| 42.215                 | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 36.796       | 0,02               |
| 41.351                 | Hutchison Whampoa Finance 14   | EUR    | 1,375%  | 31-10-21     | 41.881       | 0,02               |
| 17.034                 | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 14.932       | 0,01               |
| 10.329                 | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 8.507        | 0,01               |
| 3.003                  | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 2.672        | 0,00               |
| 5.705                  | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 5.229        | 0,00               |
| 50.808                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 41.671       | 0,02               |
| 52.544                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 43.051       | 0,02               |
| 50.808                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 43.433       | 0,02               |
| 18.816                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 16.385       | 0,01               |
| 7.206                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 6.183        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Kaamancilanden (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 15.012                          | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 11.925       | 0,01               |
| 41.795                          | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 34.256       | 0,02               |
| 30.025                          | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 25.206       | 0,01               |
| 22.864                          | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 18.313       | 0,01               |
| 30.025                          | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 24.202       | 0,01               |
| 8.857                           | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 8.042        | 0,01               |
| 24.471                          | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 20.240       | 0,01               |
| 30.929                          | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 25.828       | 0,01               |
| 6.611                           | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 5.511        | 0,00               |
| 8.257                           | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 7.021        | 0,00               |
| 32.487                          | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 28.079       | 0,02               |
| 15.012                          | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 12.822       | 0,01               |
| 22.370                          | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 20.616       | 0,01               |
| 3.541                           | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 3.119        | 0,00               |
| 47.358                          | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 39.444       | 0,02               |
| 85.643                          | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 72.872       | 0,04               |
| 28.096                          | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 23.721       | 0,01               |
| 9.385                           | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 7.994        | 0,01               |
| 28.834                          | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 24.686       | 0,01               |
| 107.105                         | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250%  | 10-8-24      | 91.696       | 0,05               |
| 15.013                          | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25      | 12.474       | 0,01               |
| 23.019                          | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25       | 21.149       | 0,01               |
| 8.257                           | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23      | 7.001        | 0,00               |
| 21.168                          | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28      | 19.381       | 0,01               |
| 8.257                           | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26      | 7.403        | 0,00               |
| 96.556                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22      | 81.022       | 0,04               |
| 14.284                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22       | 12.141       | 0,01               |
| 24.320                          | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23      | 20.968       | 0,01               |
| 18.015                          | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23       | 15.285       | 0,01               |
| 46.961                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500%  | 1-2-24       | 40.535       | 0,02               |
| 26.759                          | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 10-1-25      | 22.636       | 0,01               |
| 21.453                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000%  | 9-7-25       | 18.322       | 0,01               |
| 8.263                           | Tencent Holdings   | USD    | 2,390%  | 3-6-30       | 6.948        | 0,00               |
| 16.936                          | Times China Holdings   | USD    | 6,600%  | 2-3-23       | 14.157       | 0,01               |
| 10.959                          | Times China Holdings   | USD    | 6,750%  | 8-7-25       | 9.494        | 0,01               |
| 7.506                           | Times China Holdings   | USD    | 6,200%  | 22-3-26      | 6.388        | 0,00               |
| 16.527                          | Wynn Macau   | USD    | 4,875%  | 1-10-24      | 13.718       | 0,01               |
| 26.207                          | Wynn Macau   | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 22.271       | 0,01               |
| 16.527                          | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500%  | 1-10-27      | 14.045       | 0,01               |
| 25.404                          | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625%  | 26-8-28      | 21.892       | 0,01               |
| 41.351                          | XLIT   | EUR    | 3,250%  | 29-6-47      | 46.951       | 0,03               |
| 54.171                          | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375%  | 30-10-24     | 48.314       | 0,03               |
| 7.506                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700%  | 20-2-25      | 6.580        | 0,00               |
|                                 |  |        |         | 1.941.232    |              | 1,05               |
| <b>Chili</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 40.647                          | AES Gener  | USD    | 6,350%  | 7-10-79      | 36.709       | 0,02               |
| 28.922                          | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200%  | 29-1-30      | 26.799       | 0,01               |
| 8.257                           | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500%  | 2-11-47      | 8.110        | 0,00               |
| 11.805                          | Cencosud   | USD    | 4,375%  | 17-7-27      | 10.839       | 0,01               |
| 3.600                           | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625%  | 18-10-43     | 4.062        | 0,00               |
| 3.603                           | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875%  | 4-11-44      | 3.769        | 0,00               |
| 3.246                           | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875%  | 4-11-44      | 3.396        | 0,00               |
| 13.661                          | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000%  | 1-10-23      | 12.382       | 0,01               |
| 9.338                           | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068%  | 18-8-50      | 7.457        | 0,00               |
| 3.003                           | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650%  | 7-5-30       | 2.759        | 0,00               |
| 13.646                          | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000%  | 25-1-47      | 14.268       | 0,01               |
| 11.560                          | Enel Americas  | USD    | 4,000%  | 25-10-26     | 10.623       | 0,01               |
| 31.451                          | GNL Quintero   | USD    | 4,634%  | 31-7-29      | 28.674       | 0,02               |
|                                 |  |        |         | 169.847      |              | 0,09               |
| <b>China</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 11.559                          | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500%  | 21-4-77      | 9.495        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>China (vervolg)</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 8.972                         | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 7.515        | 0,00               |
| 10.624                        | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 10.892       | 0,01               |
| 82.569                        | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 65.953       | 0,04               |
|                               |  |        |        | 93.855       |              | 0,05               |
| <b>Colombia</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 13.361                        | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 11.684       | 0,01               |
| 62.302                        | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 58.812       | 0,03               |
| 59.556                        | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 71.248       | 0,04               |
| 44.150                        | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 48.533       | 0,03               |
| 144.420                       | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 153.267      | 0,08               |
| 7.673                         | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 7.674        | 0,00               |
| 16.859                        | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 15.322       | 0,01               |
| 25.144                        | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 22.837       | 0,01               |
| 37.304                        | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 39.405       | 0,02               |
| 8.407                         | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 8.099        | 0,01               |
| 8.077                         | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 7.172        | 0,00               |
| 4.722                         | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 4.564        | 0,00               |
|                               |  |        |        | 448.617      |              | 0,24               |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 35.564                        | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 22.693       | 0,01               |
|                               |  |        |        | 22.693       |              | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 32.949                        | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 25.440       | 0,01               |
| 12.336                        | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 10.139       | 0,01               |
| 30.524                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 23.981       | 0,01               |
| 2.951                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 2.258        | 0,00               |
| 17.707                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 13.550       | 0,01               |
| 3.003                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 2.073        | 0,00               |
| 13.458                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 10.174       | 0,01               |
| 3.542                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 2.695        | 0,00               |
| 2.538                         | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 1.942        | 0,00               |
|                               |  |        |        | 92.252       |              | 0,05               |
| <b>Kroatie</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 61.551                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 67.506       | 0,04               |
|                               |  |        |        | 67.506       |              | 0,04               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 12.610                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 11.356       | 0,01               |
|                               |  |        |        | 11.356       |              | 0,01               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 5.081                         | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 5.250        | 0,00               |
| 31.332                        | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 26.533       | 0,01               |
| 41.351                        | Jyske Bank   | EUR    | 0,375% | 15-10-25     | 41.599       | 0,02               |
| 36.531                        | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 27.164       | 0,02               |
|                               |  |        |        | 100.546      |              | 0,05               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 26.620                        | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 22.650       | 0,01               |
| 41.671                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 37.336       | 0,02               |
| 39.665                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 39.185       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Dominicaanse Republiek (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.069                                   | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 2.951        | 0,00               |
| 7.807                                   | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 6.930        | 0,01               |
| 72.248                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 76.468       | 0,04               |
| 4.781                                   | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 4.782        | 0,00               |
| 12.631                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 11.407       | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 201.709      | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 17.842                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 6.981        | 0,00               |
| 56.884                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 29.929       | 0,02               |
| 51.692                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 23.078       | 0,01               |
| 32.200                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 13.487       | 0,01               |
|   |  |        |        |              | 73.475       | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                           |  |        |        |              |              |                    |
| 34.765                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 32.937       | 0,02               |
| 5.076                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 4.781        | 0,00               |
| 12.277                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 11.564       | 0,01               |
| 27.473                                  | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 29.624       | 0,02               |
| 15.465                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 14.366       | 0,01               |
| 5.430                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 4.839        | 0,00               |
| 5.371                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 4.786        | 0,00               |
| 42.439                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 40.213       | 0,02               |
|   |  |        |        |              | 143.110      | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.594                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 1.291        | 0,00               |
| 15.110                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 11.717       | 0,01               |
| 14.992                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 11.625       | 0,01               |
| 44.858                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 36.801       | 0,02               |
| 6.296                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 5.068        | 0,00               |
| 27.241                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 21.206       | 0,01               |
| 10.058                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 8.344        | 0,00               |
|   |  |        |        |              | 96.052       | 0,05               |
| <b>Finland</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 124.053                                 | Elenia Verkko  | EUR    | 0,375% | 6-2-27       | 125.316      | 0,07               |
| 144.728                                 | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 150.608      | 0,08               |
| 84.769                                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-4-24      | 92.522       | 0,05               |
| 62.026                                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,875% | 15-9-25      | 66.778       | 0,04               |
| 315.094                                 | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 335.493      | 0,18               |
| 82.702                                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,625% | 12-11-29     | 85.207       | 0,05               |
| 62.026                                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 1,625% | 9-6-30       | 64.490       | 0,03               |
| 243.970                                 | OP Mortgage Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-26     | 250.903      | 0,14               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 44.848       | 0,02               |
| 41.351                   | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 42.500       | 0,02               |
| 41.351                   | Stora Enso   | EUR    | 0,625% | 2-12-30      | 42.109       | 0,02               |
|                          |  |        |        |              | 1.300.774    | 0,70               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                   | APRR   | EUR    | 1,500% | 15-1-24      | 43.290       | 0,02               |
| 165.403                  | APRR   | EUR    | 1,875% | 15-1-25      | 178.662      | 0,10               |
| 124.053                  | Auchan Holding   | EUR    | 2,875% | 29-1-26      | 137.521      | 0,07               |
| 289.456                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 2,875% | 18-1-23      | 308.256      | 0,17               |
| 41.351                   | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 42.360       | 0,02               |
| 5.504                    | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 5.517        | 0,00               |
| 17.868                   | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 15.182       | 0,01               |
| 15.242                   | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 15.362       | 0,01               |
| 82.702                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 83.981       | 0,05               |
| 82.702                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 3,000% | 21-5-24      | 90.742       | 0,05               |
| 165.403                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,000% | 17-7-25      | 172.059      | 0,09               |
| 82.702                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 86.399       | 0,05               |
| 41.351                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 41.660       | 0,02               |
| 82.702                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 1,250% | 3-6-30       | 89.584       | 0,05               |
| 41.351                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,625% | 21-2-31      | 42.116       | 0,02               |
| 124.053                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,875% | 20-3-26      | 124.794      | 0,07               |
| 41.351                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 4-6-26       | 42.146       | 0,02               |
| 165.403                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 181.483      | 0,10               |
| 165.403                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,625% | 14-10-27     | 172.032      | 0,09               |
| 82.702                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 83.725       | 0,05               |
| 41.351                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 44.119       | 0,02               |
| 206.754                  | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 211.913      | 0,11               |
| 41.351                   | BPCE   | EUR    | 0,125% | 4-12-24      | 41.825       | 0,02               |
| 124.053                  | BPCE   | EUR    | 1,000% | 24-2-25      | 131.789      | 0,07               |
| 206.754                  | BPCE   | EUR    | 2,750% | 8-7-26       | 209.682      | 0,11               |
| 41.351                   | BPCE   | EUR    | 0,010% | 8-11-26      | 42.422       | 0,02               |
| 82.702                   | BPCE   | EUR    | 0,625% | 15-1-30      | 86.212       | 0,05               |
| 248.105                  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,500% | 25-5-23      | 254.338      | 0,14               |
| 82.702                   | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 27-11-26     | 84.787       | 0,05               |
| 165.403                  | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 7-2-28       | 169.827      | 0,09               |
| 41.351                   | Cappgemini   | EUR    | 1,000% | 18-10-24     | 43.010       | 0,02               |
| 103.377                  | Carrefour  | EUR    | 3,875% | 25-4-21      | 104.696      | 0,06               |
| 82.702                   | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 96.646       | 0,05               |
| 14.396                   | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 14.576       | 0,01               |
| 124.053                  | CCR RE   | EUR    | 2,875% | 15-7-40      | 132.814      | 0,07               |
| 41.351                   | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 2,375% | 4-10-27      | 47.309       | 0,03               |
| 41.351                   | Covivio  | EUR    | 1,625% | 23-6-30      | 44.531       | 0,02               |
| 41.351                   | Credit Agricole  | EUR    | 0,375% | 21-10-25     | 42.129       | 0,02               |
| 289.456                  | Credit Agricole  | EUR    | 1,250% | 14-4-26      | 310.454      | 0,17               |
| 41.351                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 43.040       | 0,02               |
| 82.702                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 3-7-29       | 89.587       | 0,05               |
| 165.403                  | Credit Agricole Home Loan  | EUR    | 1,000% | 16-1-29      | 183.351      | 0,10               |
| 41.351                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 43.663       | 0,02               |
| 82.702                   | Electricite de France  | EUR    | 2,750% | 10-3-23      | 87.997       | 0,05               |
| 248.105                  | Electricite de France  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 263.118      | 0,14               |
| 248.105                  | Engie  | EUR    | 0,875% | 27-3-24      | 256.365      | 0,14               |
| 206.754                  | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 208.808      | 0,11               |
| 124.053                  | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,500% | 5-6-28       | 127.995      | 0,07               |
| 41.351                   | Eutelsat   | EUR    | 1,500% | 13-10-28     | 42.065       | 0,02               |
| 339.077                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-5-22      | 342.463      | 0,19               |
| 487.113                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 513.682      | 0,28               |
| 1.159.065                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 1.228.252    | 0,66               |
| 442.454                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 487.652      | 0,26               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 401.865                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 440.917      | 0,24               |
| 549.967                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-5-27      | 606.764      | 0,33               |
| 641.882                    | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,700% | 25-7-30      | 779.698      | 0,42               |
| 1.701.072                  | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 2,000% | 25-5-48      | 2.480.126    | 1,34               |
| 12.702                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 13.154       | 0,01               |
| 124.053                    | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 124.659      | 0,07               |
| 41.351                     | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 44.303       | 0,02               |
| 82.702                     | La Banque Postale Home Loan  | EUR    | 0,010% | 22-10-29     | 84.933       | 0,05               |
| 165.403                    | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 0,125% | 11-2-28      | 167.686      | 0,09               |
| 82.702                     | Orange   | EUR    | 2,500% | 1-3-23       | 87.661       | 0,05               |
| 124.053                    | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 129.400      | 0,07               |
| 248.105                    | Orange   | EUR    | 1,375% | 20-3-28      | 272.509      | 0,15               |
| 41.351                     | Orange   | EUR    | 5,250% | Perp.        | 47.140       | 0,03               |
| 41.351                     | Pernod Ricard  | EUR    | 2,125% | 27-9-24      | 44.756       | 0,02               |
| 41.351                     | Pernod Ricard  | EUR    | 0,500% | 24-10-27     | 42.951       | 0,02               |
| 206.754                    | RCI Banque   | EUR    | 0,750% | 12-1-22      | 208.153      | 0,11               |
| 41.351                     | Schneider Electric   | EUR    | 0,250% | 11-3-29      | 42.323       | 0,02               |
| 227.430                    | SNCF Reseau  | EUR    | 4,500% | 30-1-24      | 262.369      | 0,14               |
| 82.702                     | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 85.899       | 0,05               |
| 41.351                     | Societe Generale   | EUR    | 0,125% | 24-2-26      | 41.748       | 0,02               |
| 82.702                     | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 21-4-26      | 86.121       | 0,05               |
| 41.351                     | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 12-6-30      | 43.819       | 0,02               |
| 82.702                     | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 88.353       | 0,05               |
| 82.702                     | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 93.195       | 0,05               |
| 152.998                    | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 157.420      | 0,09               |
| 82.702                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | 9-4-25       | 88.911       | 0,05               |
| 82.702                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 83.403       | 0,05               |
| 206.754                    | Veolia Environnement   | EUR    | 4,247% | 6-1-21       | 206.781      | 0,11               |
| 41.351                     | WPP Finance  | EUR    | 2,375% | 19-5-27      | 46.426       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 14.889.566   | 8,05               |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 30.085                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 25.664       | 0,01               |
| 36.123                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 31.700       | 0,02               |
| 42.039                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 35.563       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 92.927       | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 18.015                     | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 15.644       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 15.644       | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 289.456                    | Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland  | EUR    | 0,000% | 5-4-24       | 296.854      | 0,16               |
| 35.969                     | Bundesanleihe  | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 38.693       | 0,02               |
| 29.215                     | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 29.872       | 0,02               |
| 41.351                     | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 43.324       | 0,02               |
| 41.351                     | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 41.997       | 0,02               |
| 27.705                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 28.328       | 0,02               |
| 124.053                    | Commerzbank  | EUR    | 0,010% | 11-3-30      | 127.341      | 0,07               |
| 62.026                     | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 62.095       | 0,03               |
| 47.967                     | Daimler  | EUR    | 2,000% | 22-8-26      | 53.057       | 0,03               |
| 38.870                     | Daimler  | EUR    | 2,375% | 22-5-30      | 45.778       | 0,02               |
| 18.194                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 19.235       | 0,01               |
| 611.418                    | Inflation Linked Bond  | EUR    | 0,500% | 15-4-30      | 734.708      | 0,40               |
| 190.628                    | DZ HYP   | EUR    | 0,010% | 12-11-27     | 195.865      | 0,11               |
| 35.148                     | E.ON   | EUR    | 1,000% | 7-10-25      | 36.982       | 0,02               |
| 330.807                    | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 359.064      | 0,19               |
| 41.351                     | Hannover Rueck Kreditanstalt fuer  | EUR    | 1,750% | 8-10-40      | 44.411       | 0,02               |
| 318.815                    | Wiederaufbau   | EUR    | 0,250% | 15-9-25      | 331.864      | 0,18               |
| 318.815                    | Land Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 1,000% | 18-7-22      | 326.660      | 0,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 88.904                     | Landesbank Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 0,010% | 16-7-27      | 91.337       | 0,05               |
| 124.053                    | Merck  | EUR    | 1,625% | 9-9-80       | 127.154      | 0,07               |
| 165.404                    | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen   | EUR    | 6,000% | 26-5-41      | 169.236      | 0,09               |
| 9.315                      | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 9.641        | 0,00               |
| 16.089                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 16.009       | 0,01               |
| 124.053                    | O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs  | EUR    | 1,750% | 5-7-25       | 132.128      | 0,07               |
| 82.702                     | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,050% | 14-2-30      | 84.977       | 0,05               |
| 124.053                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 131.667      | 0,07               |
| 11.855                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 13.085       | 0,01               |
| 597.520                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,875% | 15-9-22      | 622.706      | 0,34               |
| 90.972                     | UniCredit Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-27     | 93.383       | 0,05               |
| 86.089                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 87.809       | 0,05               |
| 6.774                      | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 7.299        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 4.402.559    | 2,38               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 32.263                     | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 30.405       | 0,01               |
| 45.038                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 50.927       | 0,03               |
| 15.012                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 16.297       | 0,01               |
| 6.097                      | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 5.412        | 0,00               |
| 46.608                     | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 34.939       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 137.980      | 0,07               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 8.257                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 8.258        | 0,00               |
| 45.365                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 49.173       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 57.431       | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 82.702                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 84.251       | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | 84.251       | 0,05               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 52.739                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 48.276       | 0,03               |
| 21.721                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 20.637       | 0,01               |
| 30.776                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 28.863       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 97.776       | 0,05               |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 15.012                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 12.316       | 0,01               |
| 13.989                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 11.830       | 0,00               |
| 57.254                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 47.465       | 0,02               |
| 9.444                      | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 7.906        | 0,00               |
| 41.900                     | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 34.240       | 0,02               |
| 18.356                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 14.983       | 0,01               |
| 80.017                     | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 68.822       | 0,04               |
| 16.936                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 13.518       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 211.080      | 0,11               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 30.025                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 33.313       | 0,02               |
| 53.830                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 78.155       | 0,04               |
| 57.348                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 58.308       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 169.776      | 0,09               |
| <b>India</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 35.425                     | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ                               | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 32.209       | 0,02               |
| 10.801                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 8.872        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**India (vervolg)**

|         |  |     |        |          | EUR     | %    |
|---------|--|-----|--------|----------|---------|------|
| 69.001  | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks | USD | 4,625% | 15-10-39 | 58.622  | 0,03 |
| 4.636   | Adani Transmission                                 | USD | 4,250% | 21-5-36  | 4.025   | 0,00 |
| 27.328  | Delhi International Airport                        | USD | 6,125% | 31-10-26 | 22.943  | 0,01 |
| 8.263   | Delhi International Airport                        | USD | 6,450% | 4-6-29   | 7.058   | 0,00 |
| 106.131 | Future Retail                                      | USD | 5,600% | 22-1-25  | 73.404  | 0,04 |
| 7.506   | Glenmark Pharmaceuticals                           | USD | 2,000% | 28-6-22  | 6.882   | 0,00 |
| 43.560  | GMR Hyderabad International Airport                | USD | 4,250% | 27-10-27 | 34.530  | 0,02 |
| 42.439  | HPCL-Mittal Energy                                 | USD | 5,250% | 28-4-27  | 36.069  | 0,02 |
| 87.746  | IIFL Finance                                       | USD | 5,875% | 20-4-23  | 69.563  | 0,04 |
| 18.888  | Indian Railway Finance                             | USD | 3,950% | 13-2-50  | 15.628  | 0,01 |
| 15.996  | JSW Steel  | USD | 5,950% | 18-4-24  | 13.926  | 0,01 |
| 41.046  | Muthoot Finance                                    | USD | 6,125% | 31-10-22 | 35.249  | 0,02 |
| 36.359  | Oil India  | USD | 5,375% | 17-4-24  | 32.933  | 0,02 |
| 55.719  | Power Finance                                      | USD | 6,150% | 6-12-28  | 55.581  | 0,03 |
| 15.736  | Power Finance                                      | USD | 3,950% | 23-4-30  | 13.766  | 0,01 |
| 30.102  | REC  | USD | 5,250% | 13-11-23 | 26.899  | 0,01 |
| 10.624  | REC  | USD | 4,625% | 22-3-28  | 9.617   | 0,01 |
| 66.956  | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch                  | USD | 3,750% | 6-2-23   | 54.123  | 0,03 |
|         |  |     |        |          | 611.899 | 0,33 |

**Indonesië**

|        |  |     |        |          |         |      |
|--------|--|-----|--------|----------|---------|------|
| 33.679 | Bank Tabungan Negara Persero                 | USD | 4,200% | 23-1-25  | 28.009  | 0,02 |
| 61.309 | Bayan Resources                              | USD | 6,125% | 24-1-23  | 51.516  | 0,03 |
| 42.757 | Cikarang Listrindo                           | USD | 4,950% | 14-9-26  | 36.518  | 0,02 |
| 38.838 | Indonesia Government International Bond      | USD | 8,500% | 12-10-35 | 51.997  | 0,03 |
| 23.610 | Indonesia Government International Bond      | USD | 7,750% | 17-1-38  | 30.397  | 0,02 |
| 34.832 | Indonesia Government International Bond      | USD | 5,250% | 17-1-42  | 36.983  | 0,02 |
| 4.722  | Indonesia Government International Bond      | USD | 4,625% | 15-4-43  | 4.673   | 0,00 |
| 5.855  | Indonesia Government International Bond      | USD | 3,500% | 14-2-50  | 5.217   | 0,00 |
| 15.012 | Indonesia Government International Bond      | USD | 4,450% | 15-4-70  | 15.101  | 0,01 |
| 5.902  | Indonesia Government International Bond 144A | USD | 6,625% | 17-2-37  | 6.883   | 0,00 |
| 3.002  | Pelabuhan Indonesia II                       | USD | 4,250% | 5-5-25   | 2.687   | 0,00 |
| 5.902  | Pelabuhan Indonesia II                       | USD | 5,375% | 5-5-45   | 5.837   | 0,00 |
| 9.090  | Pertamina Persero                            | USD | 6,500% | 27-5-41  | 10.085  | 0,01 |
| 13.694 | Pertamina Persero                            | USD | 6,500% | 7-11-48  | 15.782  | 0,01 |
| 8.257  | Pertamina Persero                            | USD | 4,175% | 21-1-50  | 7.318   | 0,00 |
| 27.323 | Perusahaan Gas Negara                        | USD | 5,125% | 16-5-24  | 24.852  | 0,01 |
| 19.891 | Perusahaan Listrik Negara                    | USD | 4,125% | 15-5-27  | 18.022  | 0,01 |
| 2.361  | Perusahaan Listrik Negara                    | USD | 5,250% | 15-5-47  | 2.290   | 0,00 |
| 6.198  | Perusahaan Listrik Negara                    | USD | 4,875% | 17-7-49  | 5.779   | 0,00 |
| 56.147 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III       | USD | 4,550% | 29-3-26  | 53.196  | 0,03 |
| 69.896 | Saka Energi Indonesia                        | USD | 4,450% | 5-5-24   | 55.994  | 0,03 |
| 24.442 | Tower Bersama Infrastructure                 | USD | 4,250% | 21-1-25  | 20.775  | 0,01 |
|        |  |     |        |          | 489.911 | 0,26 |

**Irak**

|        |                         |     |        |         |        |      |
|--------|-------------------------|-----|--------|---------|--------|------|
| 17.176 | Iraq International Bond | USD | 6,752% | 9-3-23  | 13.753 | 0,01 |
| 42.996 | Iraq International Bond | USD | 5,800% | 15-1-28 | 33.051 | 0,02 |
|        |                         |     |        |         | 46.804 | 0,03 |

**Ierland**

|         |                         |     |        |          |         |      |
|---------|-------------------------|-----|--------|----------|---------|------|
| 41.351  | AIB Group               | EUR | 1,250% | 28-5-24  | 42.966  | 0,02 |
| 124.053 | AIB Mortgage Bank       | EUR | 0,875% | 4-2-23   | 127.639 | 0,07 |
| 41.351  | Bank of Ireland Group   | EUR | 1,375% | 29-8-23  | 42.826  | 0,02 |
| 42.922  | Borets Finance          | USD | 6,000% | 17-9-26  | 36.748  | 0,02 |
| 82.702  | CRH Finance             | EUR | 3,125% | 3-4-23   | 88.887  | 0,05 |
| 74.478  | Eurotorg via Bonitron   | USD | 9,000% | 22-10-25 | 65.283  | 0,04 |
| 24.200  | Gitk Europe Capital     | USD | 4,949% | 18-2-26  | 20.841  | 0,01 |
| 22.519  | Gitk Europe Capital     | USD | 4,650% | 10-3-27  | 19.196  | 0,01 |
| 43.536  | Gitk Europe Capital     | USD | 4,800% | 26-2-28  | 37.366  | 0,02 |
| 47.553  | Ireland Government Bond | EUR | 3,400% | 18-3-24  | 53.839  | 0,03 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**
**Ierland (vervolg)**

|         |   |     |        |          | EUR       | %    |
|---------|---|-----|--------|----------|-----------|------|
| 243.970 | Ireland Government Bond                 | EUR | 1,000% | 15-5-26  | 265.206   | 0,14 |
| 253.481 | Ireland Government Bond                 | EUR | 1,100% | 15-5-29  | 286.306   | 0,16 |
| 31.332  | James Hardie International Finance 144A | USD | 5,000% | 15-1-28  | 27.290    | 0,01 |
| 82.702  | Kerry Group Financial Services Unltd    | EUR | 0,625% | 20-9-29  | 85.529    | 0,05 |
| 22.322  | LCPR Senior Secured Financing 144A      | USD | 6,750% | 15-10-27 | 19.657    | 0,01 |
| 36.480  | Phosagro via Phosagro Bond Funding      | USD | 3,050% | 23-1-25  | 31.090    | 0,02 |
| 21.170  | Virgin Media Vendor Financing Notes III | GBP | 4,875% | 15-7-28  | 24.216    | 0,01 |
|         |   |     |        |          | 1.274.885 | 0,69 |

**Eiland Man**

|        |                            |     |        |         |        |      |
|--------|----------------------------|-----|--------|---------|--------|------|
| 7.762  | AngloGold Ashanti Holdings | USD | 3,750% | 1-10-30 | 6.832  | 0,00 |
| 53.358 | Gohl Capital               | USD | 4,250% | 24-1-27 | 46.431 | 0,02 |
| 28.537 | Playtech                   | EUR | 4,250% | 7-3-26  | 29.587 | 0,02 |
|        |                            |     |        |         | 82.850 | 0,04 |

**Israël**

|        |                                      |     |        |         |         |      |
|--------|--------------------------------------|-----|--------|---------|---------|------|
| 31.696 | ICL Group 144A                       | USD | 6,375% | 31-5-38 | 34.190  | 0,02 |
| 13.061 | Israel Government International Bond | USD | 3,875% | 3-7-50  | 12.858  | 0,01 |
| 92.178 | Israel Government International Bond | USD | 4,500% | 3-4-20  | 99.929  | 0,05 |
| 19.816 | Leviathan Bond 144A                  | USD | 5,750% | 30-6-23 | 17.330  | 0,01 |
| 37.362 | Gohl Bond 144A                       | USD | 6,750% | 30-6-30 | 34.887  | 0,02 |
| 5.104  | State of Israel                      | USD | 3,375% | 15-1-50 | 4.628   | 0,00 |
| 3.003  | State of Israel                      | USD | 3,800% | 13-5-60 | 2.922   | 0,00 |
|        |                                      |     |        |         | 206.744 | 0,11 |

**Italië**

|           |  |     |        |          |           |      |
|-----------|--|-----|--------|----------|-----------|------|
| 15.242    | Centurion Bidco                        | EUR | 5,875% | 30-9-26  | 15.756    | 0,01 |
| 124.053   | Credit Agricole Italia                 | EUR | 1,000% | 25-3-27  | 134.494   | 0,07 |
| 82.702    | Eni                                    | EUR | 2,625% | 22-11-21 | 84.896    | 0,05 |
| 76.913    | FCA Bank                               | EUR | 0,250% | 28-2-23  | 77.221    | 0,04 |
| 41.351    | FCA Bank                               | EUR | 0,500% | 18-9-23  | 41.767    | 0,02 |
| 50.034    | FCA Bank                               | EUR | 0,125% | 16-11-23 | 50.037    | 0,03 |
| 82.702    | Intesa Sanpaolo                        | EUR | 2,125% | 30-8-23  | 87.368    | 0,05 |
| 41.351    | Intesa Sanpaolo                        | EUR | 1,375% | 18-1-24  | 43.021    | 0,02 |
| 41.351    | Intesa Sanpaolo                        | EUR | 1,750% | 20-3-28  | 44.905    | 0,02 |
| 41.351    | Intesa Sanpaolo                        | EUR | 1,750% | 4-7-29   | 45.221    | 0,03 |
| 1.419.162 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 2,150% | 15-12-21 | 1.455.572 | 0,79 |
| 454.860   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 1,200% | 1-4-22   | 464.411   | 0,25 |
| 620.263   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 1,450% | 15-9-22  | 640.457   | 0,35 |
| 413.509   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 0,950% | 15-3-23  | 425.951   | 0,23 |
| 227.430   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 0,650% | 15-10-23 | 233.819   | 0,13 |
| 281.186   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 1,850% | 15-5-24  | 301.275   | 0,16 |
| 620.263   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 3,750% | 1-9-24   | 710.450   | 0,39 |
| 503.240   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 1,450% | 15-11-24 | 535.830   | 0,29 |
| 227.430   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 1,500% | 1-6-25   | 243.828   | 0,13 |
| 272.916   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 2,000% | 1-12-25  | 300.766   | 0,16 |
| 646.728   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 1,600% | 1-6-26   | 702.637   | 0,38 |
| 492.075   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 2,200% | 1-6-27   | 556.872   | 0,30 |
| 757.134   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro      | EUR | 2,050% | 1-8-27   | 850.661   | 0,46 |
| 1.766.923 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A | EUR | 3,850% | 1-9-49   | 2.793.530 | 1,51 |
| 46.539    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A | EUR | 2,800% | 1-3-67   | 62.486    | 0,03 |
| 14.396    | Sofima Holding                         | EUR | 3,750% | 15-1-28  | 14.625    | 0,01 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 42.748       | 0,02               |
| 41.351                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 16-6-26      | 42.970       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 11.003.574   | 5,95               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 2.774                   | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 2.600        | 0,00               |
| 41.848                  | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 39.217       | 0,02               |
| 15.013                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 15.476       | 0,01               |
| 47.990                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 39.689       | 0,02               |
| 17.707                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 16.346       | 0,01               |
| 77.014                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 85.571       | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 198.899      | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 18.652                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 17.988       | 0,01               |
| 47.514                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 47.426       | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 65.414       | 0,04               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 70.296                  | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 74.420       | 0,04               |
| 82.702                  | Sumitomo Mitsui Banking  | EUR    | 0,409% | 7-11-29      | 86.075       | 0,05               |
| 260.510                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 293.213      | 0,16               |
| 124.053                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 153.011      | 0,08               |
|                         |  |        |        |              | 606.719      | 0,33               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.694                   | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 1.896        | 0,00               |
| 28.791                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 31.504       | 0,02               |
| 12.702                  | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 14.690       | 0,01               |
| 18.630                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 22.134       | 0,01               |
| 11.703                  | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 9.840        | 0,00               |
| 30.908                  | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 25.640       | 0,01               |
| 289.456                 | Aptiv  | EUR    | 1,500% | 10-3-25      | 305.682      | 0,17               |
| 1.323                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 1.490        | 0,00               |
| 11.008                  | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 12.323       | 0,01               |
| 11.855                  | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 13.869       | 0,01               |
| 33.872                  | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 39.629       | 0,02               |
| 15.013                  | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 12.982       | 0,01               |
| 82.702                  | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 87.335       | 0,05               |
| 7.198                   | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 7.167        | 0,00               |
| 39.783                  | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 41.516       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 627.697      | 0,34               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 16.514                  | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 14.925       | 0,01               |
| 24.908                  | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 23.799       | 0,01               |
| 85.992                  | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 82.161       | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 120.885      | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 9.916                   | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 13.106       | 0,01               |
| 4.804                   | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 4.299        | 0,00               |
| 30.693                  | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 36.146       | 0,02               |
| 15.818                  | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 14.900       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 68.451       | 0,04               |
| <b>Kenia</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 7.083                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 6.356        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kenia (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 11.109                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 10.031       | 0,01               |
| 17.589                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 16.164       | 0,01               |
| 10.086                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 9.268        | 0,01               |
| 14.787                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 14.112       | 0,01               |
| 1.476                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 1.385        | 0,00               |
| 5.127                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 4.811        | 0,00               |
| 28.779                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 27.005       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 89.132       | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 45.038                 | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 36.750       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 36.750       | 0,02               |
| <b>Libanon</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 17.412                 | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 2.236        | 0,00               |
| 5.194                  | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 618          | 0,00               |
| 6.493                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 759          | 0,00               |
| 2.302                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 268          | 0,00               |
| 7.614                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 882          | 0,00               |
| 29.217                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 3.395        | 0,00               |
| 4.781                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 553          | 0,00               |
| 1.416                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 163          | 0,00               |
| 2.125                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 246          | 0,00               |
| 67.288                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 7.769        | 0,01               |
| 65.340                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 7.504        | 0,00               |
|                        |  |        |        |              | 24.393       | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 16.089                 | Altice Financing   | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 15.538       | 0,01               |
| 41.351                 | Aroundtown   | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 44.627       | 0,02               |
| 142.198                | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 120.431      | 0,07               |
| 6.424                  | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 7.326        | 0,00               |
| 82.702                 | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 88.715       | 0,05               |
| 63.392                 | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 52.619       | 0,03               |
| 19.781                 | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 16.207       | 0,01               |
| 82.702                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 83.580       | 0,05               |
| 517.713                | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 17-11-22     | 524.491      | 0,28               |
| 318.815                | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 26-7-27      | 348.418      | 0,19               |
| 697.589                | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,050% | 17-10-29     | 727.173      | 0,39               |
| 192.452                | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 167.679      | 0,09               |
| 6.774                  | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 6.978        | 0,00               |
| 41.351                 | Grand City Properties  | EUR    | 1,500% | 22-2-27      | 44.268       | 0,02               |
| 76.499                 | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 81.062       | 0,04               |
| 123.226                | Holcim Finance Luxembourg  | EUR    | 0,500% | 29-11-26     | 125.888      | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 43.005                     | John Deere Cash Management   | EUR    | 2,200% | 2-4-32       | 52.219       | 0,03               |
| 11.757                     | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 10.360       | 0,01               |
| 5.902                      | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 5.201        | 0,00               |
| 55.678                     | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 49.510       | 0,03               |
| 12.686                     | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 11.029       | 0,01               |
| 46.031                     | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 40.113       | 0,02               |
| 41.351                     | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 43.682       | 0,02               |
| 34.296                     | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 32.717       | 0,02               |
| 82.702                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 15-10-28     | 84.991       | 0,05               |
| 63.743                     | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 57.466       | 0,03               |
| 11.467                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 9.653        | 0,01               |
| 38.779                     | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 33.960       | 0,02               |
| 28.213                     | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 24.931       | 0,01               |
| 12.702                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 13.441       | 0,01               |
| 28.568                     | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 25.987       | 0,01               |
| 16.089                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 16.755       | 0,01               |
| 1.694                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 1.524        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 2.968.539    | 1,61               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 109.441                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 122.845      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 122.845      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 19.124                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 20.960       | 0,01               |
| 28.247                     | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 33.479       | 0,02               |
| 2.361                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 2.587        | 0,00               |
| 5.902                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 6.996        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 64.022       | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 11.439                     | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 9.606        | 0,01               |
| 72.261                     | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 60.530       | 0,03               |
| 81.169                     | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 71.772       | 0,04               |
| 52.544                     | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 45.506       | 0,02               |
| 29.571                     | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 24.622       | 0,01               |
| 19.516                     | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 16.995       | 0,01               |
| 59.299                     | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 52.440       | 0,03               |
| 36.587                     | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 29.599       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 311.070      | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 34.366                     | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 30.833       | 0,02               |
| 25.671                     | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 24.131       | 0,01               |
| 150.430                    | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 115.569      | 0,06               |
| 31.495                     | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 29.325       | 0,02               |
| 51.878                     | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 46.714       | 0,03               |
| 78.281                     | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 70.233       | 0,04               |
| 5.254                      | Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 4.885        | 0,00               |
| 20.596                     | Cometa Energia   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 19.604       | 0,01               |
| 2.361                      | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 2.306        | 0,00               |
| 24.967                     | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 20.691       | 0,01               |
| 17.670                     | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 16.846       | 0,01               |
| 45.038                     | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 41.452       | 0,02               |
| 8.557                      | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 8.120        | 0,00               |
| 107.504                    | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 96.429       | 0,05               |
| 8.257                      | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 7.085        | 0,00               |
| 25.487                     | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 22.102       | 0,01               |
| 44.386                     | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 37.560       | 0,02               |
| 59.674                     | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 51.490       | 0,03               |
| 60.417                     | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 66.379       | 0,04               |
| 59.083                     | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 56.584       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 9.458                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 9.651        | 0,01               |
| 191.445                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 208.579      | 0,11               |
| 35.356                  | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 29.889       | 0,02               |
| 28.686                  | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 28.491       | 0,02               |
| 41.918                  | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 31.900       | 0,02               |
| 23.551                  | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 19.248       | 0,01               |
| 7.506                   | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 7.198        | 0,00               |
| 7.506                   | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 7.198        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 1.110.492    | 0,60               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 102.085                 | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 103.756      | 0,06               |
| 14.815                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 12.326       | 0,01               |
| 23.669                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 24.216       | 0,01               |
| 30.475                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 25.760       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 166.058      | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 48.223                  | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 36.269       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 36.269       | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 14.402                  | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 12.688       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 12.688       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,875% | 15-1-24      | 42.728       | 0,02               |
| 41.351                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 43.600       | 0,02               |
| 41.351                  | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 42.678       | 0,02               |
| 55.824                  | Alliander  | EUR    | 1,625% | Perp.        | 58.964       | 0,03               |
| 82.702                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 87.428       | 0,05               |
| 124.053                 | Atradius Finance   | EUR    | 5,250% | 23-9-44      | 135.165      | 0,07               |
| 124.053                 | Bayer Capital  | EUR    | 1,500% | 26-6-26      | 132.870      | 0,07               |
| 9.308                   | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 8.409        | 0,00               |
| 20.675                  | BMW Finance  | EUR    | 0,000% | 24-3-23      | 20.756       | 0,01               |
| 148.863                 | BMW Finance  | EUR    | 1,500% | 6-2-29       | 166.225      | 0,09               |
| 37.775                  | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 32.539       | 0,02               |
| 8.257                   | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 6.942        | 0,00               |
| 41.351                  | Brenntag Finance   | EUR    | 1,125% | 27-9-25      | 43.424       | 0,02               |
| 124.053                 | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 26-4-26      | 131.423      | 0,07               |
| 41.351                  | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 41.778       | 0,02               |
| 41.351                  | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 43.692       | 0,02               |
| 41.351                  | CTP  | EUR    | 2,125% | 1-10-25      | 43.783       | 0,02               |
| 82.702                  | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,125% | 22-5-26      | 88.323       | 0,05               |
| 26.674                  | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 27.192       | 0,02               |
| 15.073                  | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 16.454       | 0,01               |
| 41.351                  | Digital Dutch Finco  | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 42.861       | 0,02               |
| 10.162                  | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 16.484       | 0,01               |
| 17.783                  | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 17.140       | 0,01               |
| 124.053                 | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 29-9-23      | 130.850      | 0,07               |
| 124.053                 | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 13-10-25     | 135.067      | 0,07               |
| 310.132                 | ELM for Swiss Reinsurance  | EUR    | 2,600% | 29-12-49     | 336.107      | 0,18               |
| 31.519                  | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 29.148       | 0,02               |
| 37.775                  | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 34.502       | 0,02               |
| 41.351                  | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 44.149       | 0,02               |
| 41.351                  | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 47.252       | 0,03               |
| 10.034                  | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 8.526        | 0,01               |
| 41.351                  | Iberdrola International  | EUR    | 3,500% | 1-2-21       | 41.469       | 0,02               |
| 165.403                 | Iberdrola International  | EUR    | 1,125% | 27-1-23      | 170.095      | 0,09               |
| 41.351                  | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 42.514       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief**  
**31-12-2020**



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 35.879                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 30.863       | 0,02               |
| 11.710                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 10.360       | 0,01               |
| 45.131                     | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 39.929       | 0,02               |
| 82.702                     | ING Groep  | EUR    | 2,500% | 15-2-29      | 87.956       | 0,05               |
| 41.351                     | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 44.244       | 0,02               |
| 10.162                     | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 10.517       | 0,01               |
| 28.568                     | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 34.555       | 0,02               |
| 124.053                    | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 0,250% | 26-6-25      | 126.693      | 0,07               |
| 37.818                     | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 30.982       | 0,02               |
| 14.166                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 12.540       | 0,01               |
| 174.087                    | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 180.206      | 0,10               |
| 3.305                      | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 2.884        | 0,00               |
| 13.962                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 12.228       | 0,01               |
| 50.808                     | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 52.968       | 0,03               |
| 72.304                     | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 66.628       | 0,04               |
| 59.165                     | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 53.070       | 0,03               |
| 47.751                     | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 42.151       | 0,02               |
| 36.973                     | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 31.818       | 0,02               |
| 70.152                     | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 62.940       | 0,03               |
| 186.079                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 187.476      | 0,10               |
| 136.458                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 3,750% | 15-1-23      | 148.972      | 0,08               |
| 293.178                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-24      | 299.710      | 0,16               |
| 148.450                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-25      | 155.022      | 0,08               |
| 735.219                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-28      | 811.706      | 0,44               |
| 29.512                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 28.263       | 0,02               |
| 11.805                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 11.262       | 0,01               |
| 76.731                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 70.159       | 0,04               |
| 19.655                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 18.486       | 0,01               |
| 122.047                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 126.680      | 0,07               |
| 94.297                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 95.854       | 0,05               |
| 47.740                     | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 44.942       | 0,02               |
| 22.371                     | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 19.941       | 0,01               |
| 7.506                      | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 7.828        | 0,00               |
| 16.063                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 13.816       | 0,01               |
| 5.347                      | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 4.767        | 0,00               |
| 41.351                     | Repsol International Finance   | EUR    | 0,250% | 2-8-27       | 41.755       | 0,02               |
| 41.351                     | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 46.049       | 0,03               |
| 24.810                     | Siemens  | EUR    | 0,300% | 28-2-24      | 25.311       | 0,01               |
| 139.352                    | Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 149.954      | 0,08               |
| 41.351                     | Signify  | EUR    | 2,000% | 11-5-24      | 43.753       | 0,02               |
| 47.553                     | Signify  | EUR    | 2,375% | 11-5-27      | 52.768       | 0,03               |
| 12.702                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 13.239       | 0,01               |
| 60.146                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 52.767       | 0,03               |
| 25.144                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 21.430       | 0,01               |
| 289.456                    | TenneT Holding   | EUR    | 1,000% | 13-6-26      | 307.554      | 0,17               |
| 124.053                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 131.497      | 0,07               |
| 57.313                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 46.464       | 0,03               |
| 67.347                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 53.013       | 0,03               |
| 11.855                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 12.233       | 0,01               |
| 27.098                     | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 26.624       | 0,01               |
| 45.037                     | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 37.862       | 0,02               |
| 4.804                      | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 4.187        | 0,00               |
| 82.702                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 25-1-22      | 83.621       | 0,05               |
| 41.351                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 45.629       | 0,03               |
| 82.702                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,500% | 14-1-28      | 90.858       | 0,05               |
| 41.351                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 48.583       | 0,03               |
| 82.702                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 87.794       | 0,05               |
| 24.755                     | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 22.129       | 0,01               |
| 41.351                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 2,000% | 23-2-26      | 41.041       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief**  
**31-12-2020**



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.387                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 3.474        | 0,00               |
| 5.081                      | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 5.189        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 6.783.731    | 3,67               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 206.755                    | ANZ New Zealand International  | EUR    | 0,125% | 22-9-23      | 209.855      | 0,12               |
| 103.377                    | BNZ International Funding  | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 105.164      | 0,06               |
| 165.404                    | BNZ International Funding  | EUR    | 0,625% | 3-7-25       | 172.645      | 0,09               |
| 206.754                    | Westpac Securities   | EUR    | 0,125% | 16-6-21      | 207.357      | 0,11               |
|                            |  |        |        |              | 695.021      | 0,38               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 11.510                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 10.838       | 0,01               |
| 22.429                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 19.798       | 0,01               |
| 17.648                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 15.597       | 0,01               |
| 3.542                      | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 3.130        | 0,00               |
| 34.529                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 32.801       | 0,02               |
| 19.242                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 17.341       | 0,01               |
| 4.486                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 3.920        | 0,00               |
| 9.975                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 9.607        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 113.032      | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 20.323                     | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 17.511       | 0,01               |
| 82.702                     | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 83.406       | 0,05               |
| 124.053                    | DNB Bank   | EUR    | 1,250% | 1-3-27       | 125.946      | 0,07               |
| 289.456                    | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 303.501      | 0,16               |
| 10.585                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 9.368        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 539.732      | 0,29               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 18.652                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 15.674       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 15.674       | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.951                      | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 2.834        | 0,00               |
| 34.198                     | Paraguay Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 32.841       | 0,02               |
| 35.655                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 34.167       | 0,02               |
| 6.605                      | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 6.553        | 0,00               |
| 75.848                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 83.300       | 0,04               |
| 11.435                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 11.858       | 0,01               |
| 26.272                     | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 22.905       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 194.458      | 0,10               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 13.676                     | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 11.457       | 0,01               |
| 40.605                     | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 35.118       | 0,02               |
| 26.272                     | Consorcio Transmataro  | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 25.407       | 0,01               |
| 7.407                      | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 6.385        | 0,00               |
| 31.076                     | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 26.443       | 0,02               |
| 54.479                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 76.237       | 0,04               |
| 1.653                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 2.056        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Peru (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 12.926                | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625%  | 18-11-50     | 16.658       | 0,01               |
| 15.110                | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | 12.485       | 0,01               |
| 23.787                | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750%  | 19-6-32      | 22.444       | 0,01               |
| 7.614                 | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625%  | 19-6-47      | 7.628        | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 242.318      | 0,13               |
| <b>Filippijnen</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 109.701               | Globe Telecom  | USD    | 3,000%  | 23-7-35      | 87.665       | 0,05               |
| 49.286                | Manila Water   | USD    | 4,375%  | 30-7-30      | 41.169       | 0,02               |
| 2.951                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750%  | 14-1-31      | 3.724        | 0,00               |
| 10.093                | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000%  | 13-1-37      | 10.925       | 0,01               |
| 13.694                | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 13.347       | 0,01               |
| 9.798                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 1-3-41       | 9.282        | 0,00               |
| 33.526                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 28.993       | 0,02               |
| 15.169                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 12.585       | 0,01               |
| 9.798                 | PLDT   | USD    | 2,500%  | 23-1-31      | 8.372        | 0,00               |
| 5.630                 | PLDT   | USD    | 3,450%  | 23-6-50      | 4.949        | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 221.011      | 0,12               |
| <b>Polen</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 1.281.877             | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 3,750%  | 19-1-23      | 1.390.947    | 0,75               |
|                       |  |        |         |              | 1.390.947    | 0,75               |
| <b>Portugal</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 124.053               | Brisa-Concessao Rodoviaria   | EUR    | 2,375%  | 10-5-27      | 140.384      | 0,08               |
|                       |  |        |         |              | 140.384      | 0,08               |
| <b>Qatar</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 83.850                | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 96.546       | 0,05               |
| 67.170                | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 75.055       | 0,04               |
|                       |  |        |         |              | 171.601      | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 50.241                | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 58.129       | 0,03               |
| 43.843                | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 45.955       | 0,03               |
| 237.198               | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 321.169      | 0,17               |
| 8.618                 | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 7.683        | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 432.936      | 0,23               |
| <b>Rusland</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 18.015                | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 17.034       | 0,01               |
| 66.055                | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 62.456       | 0,03               |
| 28.332                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 26.469       | 0,01               |
| 33.113                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 46.370       | 0,03               |
| 9.007                 | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 8.604        | 0,00               |
| 45.037                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 45.550       | 0,02               |
| 113.327               | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 117.338      | 0,06               |
| 27.023                | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 27.979       | 0,02               |
| 61.385                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 69.893       | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Rusland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.971                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875% | 16-9-43      | 30.685       | 0,02               |
| 45.037                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250% | 23-6-47      | 51.075       | 0,03               |
|                          |  |        |        |              | 503.453      | 0,27               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 52.544                   | Arab National Bank   | USD    | 3,326% | 28-10-30     | 44.267       | 0,02               |
| 14.756                   | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250% | 16-4-39      | 14.188       | 0,01               |
| 57.785                   | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625% | 4-10-47      | 58.562       | 0,03               |
| 44.434                   | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000% | 17-4-49      | 47.710       | 0,03               |
| 4.309                    | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 4.811        | 0,00               |
| 49.639                   | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 55.426       | 0,03               |
| 3.002                    | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750% | 21-1-55      | 2.687        | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 227.651      | 0,12               |
| <b>Senegal</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 12.631                   | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 11.619       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 11.619       | 0,01               |
| <b>Servië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 210.475                  | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 218.191      | 0,12               |
| 68.267                   | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 55.298       | 0,03               |
|                          |  |        |        |              | 273.489      | 0,15               |
| <b>Singapore</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 32.912                   | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 28.910       | 0,02               |
| 10.624                   | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 9.209        | 0,00               |
| 19.891                   | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 17.799       | 0,01               |
| 202.619                  | DBS Group Holdings   | EUR    | 1,500% | 11-4-28      | 206.930      | 0,11               |
| 41.329                   | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 34.251       | 0,02               |
| 33.942                   | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 32.825       | 0,02               |
| 40.585                   | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 33.460       | 0,02               |
| 37.726                   | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 31.619       | 0,02               |
| 206.754                  | Oversea-Chinese Banking  | EUR    | 0,375% | 1-3-23       | 210.159      | 0,11               |
| 28.745                   | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 23.530       | 0,01               |
| 22.016                   | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 17.093       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 645.785      | 0,35               |
| <b>Slowakije</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 237.768                  | Slovakia Government Bond   | EUR    | 3,000% | 28-2-23      | 256.393      | 0,14               |
|                          |  |        |        |              | 256.393      | 0,14               |
| <b>Slovenië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 62.663                   | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 59.545       | 0,03               |
| 5.405                    | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 5.705        | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 65.250       | 0,04               |
| <b>Zuid-Afrika</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 47.751                   | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 39.910       | 0,02               |
| 50.820                   | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 42.646       | 0,02               |
| 28.509                   | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 25.778       | 0,02               |
| 43.678                   | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 39.514       | 0,02               |
| 9.916                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 8.884        | 0,01               |
| 14.048                   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 13.037       | 0,01               |
| 2.066                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 1.830        | 0,00               |
| 5.902                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 5.169        | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 176.768      | 0,10               |
| <b>Spanje</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 42.966       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 41.351                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 2,575% | 22-2-29      | 43.602       | 0,02               |
| 41.351                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 41.362       | 0,02               |
| 41.351                  | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 41.929       | 0,02               |
| 82.702                  | Banco Santander  | EUR    | 0,125% | 4-6-30       | 85.908       | 0,05               |
| 82.702                  | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 84.415       | 0,05               |
| 41.351                  | CaixaBank  | EUR    | 2,375% | 1-2-24       | 44.288       | 0,03               |
| 165.403                 | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 17-5-24      | 171.983      | 0,09               |
| 82.702                  | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 87.012       | 0,05               |
| 41.351                  | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 10-7-26      | 42.507       | 0,02               |
| 41.351                  | CaixaBank  | EUR    | 3,500% | 15-2-27      | 42.655       | 0,02               |
| 82.702                  | CaixaBank  | EUR    | 2,250% | 17-4-30      | 86.630       | 0,05               |
| 5.927                   | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 5.326        | 0,00               |
| 597.520                 | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,200% | 31-1-24      | 610.273      | 0,33               |
| 21.170                  | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 22.343       | 0,01               |
| 13.549                  | Navierra Armas   | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 6.511        | 0,00               |
| 17.783                  | Navierra Armas   | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 8.464        | 0,01               |
| 124.053                 | Red Electrica Financiaciones   | EUR    | 1,250% | 13-3-27      | 133.924      | 0,07               |
| 41.351                  | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,500% | 14-11-26     | 42.358       | 0,02               |
| 160.855                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,400% | 30-4-22      | 163.054      | 0,09               |
| 132.323                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,450% | 31-10-22     | 134.845      | 0,07               |
| 248.105                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,850% | 31-1-22      | 265.425      | 0,14               |
| 529.291                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 595.506      | 0,32               |
| 322.537                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 368.238      | 0,20               |
| 274.983                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,800% | 31-1-24      | 320.716      | 0,17               |
| 115.782                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 30-7-24      | 119.069      | 0,07               |
| 336.596                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 379.075      | 0,21               |
| 413.509                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 511.374      | 0,28               |
| 225.776                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150% | 31-10-25     | 254.355      | 0,14               |
| 144.728                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 163.121      | 0,09               |
| 255.135                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300% | 31-10-26     | 280.364      | 0,15               |
| 413.509                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 461.766      | 0,25               |
| 661.614                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 738.969      | 0,40               |
| 1.124.330               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 1.260.394    | 0,68               |
| 86.010                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 97.223       | 0,05               |
| 82.702                  | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,069% | 5-2-24       | 85.699       | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 7.843.649    | 4,24               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 5.666                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-7-21      | 4.031        | 0,00               |
| 3.187                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-1-22      | 2.043        | 0,00               |
| 26.856                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875% | 25-7-22      | 15.295       | 0,01               |
| 5.902                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-4-23      | 3.109        | 0,00               |
| 37.599                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 14-3-24      | 18.821       | 0,01               |
| 10.861                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 3-11-25      | 5.397        | 0,00               |
| 22.902                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200% | 11-5-27      | 10.754       | 0,01               |
| 10.624                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550% | 28-3-30      | 5.013        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 64.463       | 0,03               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 19.066                  | Africa Finance   | USD    | 3,750% | 30-10-29     | 16.634       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Supranationaal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 22.368                          | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 18.396       | 0,01               |
| 5.030                           | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 4.473        | 0,00               |
| 9.148                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 7.879        | 0,01               |
| 4.850                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 4.043        | 0,00               |
| 3.652                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 2.511        | 0,00               |
| 66.806                          | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 57.922       | 0,03               |
| 597.520                         | European Investment Bank   | EUR    | 3,000%  | 28-9-22      | 636.185      | 0,35               |
| 782.359                         | European Investment Bank   | EUR    | 0,625%  | 22-1-29      | 853.409      | 0,46               |
|                                 |  |        |         |              | 1.601.452    | 0,87               |
| <b>Zweden</b>                   |  |        |         |              |              |                    |
| 82.702                          | Essity   | EUR    | 1,125%  | 27-3-24      | 85.917       | 0,05               |
| 124.053                         | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 0,125%  | 18-6-24      | 125.685      | 0,07               |
| 41.351                          | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 1,000%  | 15-4-25      | 43.421       | 0,02               |
| 22.017                          | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 22.617       | 0,01               |
| 66.897                          | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 67.921       | 0,04               |
|                                 |  |        |         |              | 345.561      | 0,19               |
| <b>Zwitserland</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 82.702                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250%  | 17-7-25      | 86.129       | 0,05               |
| 289.456                         | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250%  | 2-4-26       | 327.517      | 0,18               |
| 41.351                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,000%  | 24-6-27      | 43.101       | 0,02               |
| 165.403                         | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 29-1-26      | 166.763      | 0,09               |
|                                 |  |        |         |              | 623.510      | 0,34               |
| <b>Tadzjikistan</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 13.511                          | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 9.610        | 0,01               |
|                                 |  |        |         |              | 9.610        | 0,01               |
| <b>Thailand</b>                 |  |        |         |              |              |                    |
| 6.493                           | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 5.538        | 0,00               |
| 36.536                          | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 31.164       | 0,02               |
| 37.143                          | Kasikornbank   | USD    | 3,343%  | 2-10-31      | 31.231       | 0,02               |
| 10.959                          | Minor International  | USD    | 3,100%  | Perp.        | 9.054        | 0,01               |
| 2.361                           | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587%  | 10-6-27      | 2.019        | 0,00               |
| 4.722                           | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400%  | 11-2-29      | 4.508        | 0,00               |
| 7.673                           | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875%  | 23-1-43      | 7.257        | 0,00               |
| 45.578                          | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750%  | 18-6-50      | 37.131       | 0,02               |
|                                 |  |        |         |              | 127.902      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 39.782                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750%  | 30-1-25      | 29.753       | 0,02               |
| 11.560                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375%  | 15-7-26      | 10.640       | 0,00               |
|                                 |  |        |         |              | 40.393       | 0,02               |
| <b>Turkije</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 12.395                          | Arcelik  | USD    | 5,000%  | 3-4-23       | 10.540       | 0,01               |
| 46.039                          | KOC Holding  | USD    | 6,500%  | 11-3-25      | 41.060       | 0,02               |
| 27.473                          | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği  | USD    | 5,375%  | 15-11-24     | 23.938       | 0,01               |
| 16.940                          | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800%  | 11-4-28      | 14.755       | 0,01               |
| 18.416                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250%  | 23-12-23     | 16.490       | 0,01               |
| 9.444                           | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600%  | 14-11-24     | 8.105        | 0,00               |
| 10.742                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375%  | 5-2-25       | 9.816        | 0,01               |
| 9.326                           | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375%  | 14-10-25     | 8.253        | 0,00               |
| 56.545                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 9-10-26      | 46.844       | 0,03               |
| 18.652                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000%  | 25-3-27      | 16.217       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.361                               | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 2.062        | 0,00               |
| 13.694                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 12.944       | 0,01               |
| 17.884                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 15.967       | 0,01               |
| 12.218                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 9.880        | 0,01               |
| 9.326                               | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 7.279        | 0,00               |
| 9.444                               | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 7.903        | 0,00               |
| 7.909                               | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 6.729        | 0,00               |
| 15.582                              | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 13.834       | 0,01               |
| 21.898                              | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 18.387       | 0,01               |
| 32.640                              | Turkiye Is Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 27.326       | 0,01               |
| 23.610                              | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 19.517       | 0,01               |
| 8.257                               | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 7.524        | 0,00               |
| 53.111                              | Ulker Biskuvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 47.089       | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 392.459      | 0,21               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 17.589                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 16.308       | 0,01               |
| 3.002                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 2.784        | 0,00               |
| 16.514                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 15.038       | 0,01               |
| 2.402                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 2.206        | 0,00               |
| 22.459                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 20.776       | 0,01               |
| 9.308                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 8.652        | 0,00               |
| 126.652                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 127.645      | 0,07               |
| 33.644                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 30.298       | 0,02               |
| 174.923                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 156.536      | 0,08               |
| 38.602                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 32.618       | 0,02               |
| 35.524                              | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 30.630       | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 443.492      | 0,24               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 41.245                              | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 42.004       | 0,02               |
| 18.298                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 16.059       | 0,01               |
| 7.056                               | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 7.047        | 0,00               |
| 61.598                              | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 58.357       | 0,03               |
| 2.361                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 2.237        | 0,00               |
| 9.444                               | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 9.293        | 0,01               |
| 38.012                              | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 42.717       | 0,02               |
| 6.005                               | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 6.273        | 0,00               |
| 37.421                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 36.028       | 0,02               |
| 7.083                               | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 6.819        | 0,00               |
| 36.480                              | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 29.401       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                             |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 48.194  | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125%  | Perp.        | 42.737       | 0,02               |
| 23.774  | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000%  | 28-7-50      | 19.814       | 0,01               |
| 11.259  | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500%  | Perp.        | 9.679        | 0,01               |
| 11.805  | Kuwait Projects  | USD    | 4,229%  | 29-10-26     | 10.022       | 0,01               |
| 6.788   | Kuwait Projects  | USD    | 4,500%  | 23-2-27      | 5.731        | 0,00               |
| 72.835  | National Central Cooling   | USD    | 2,500%  | 21-10-27     | 60.511       | 0,03               |
| 60.050  | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500%  | 24-11-30     | 50.047       | 0,03               |
| 25.380  | Ruwais Power   | USD    | 6,000%  | 31-8-36      | 27.744       | 0,02               |
|   |  |        |         |              | 482.519      | 0,26               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 5.335   | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500%  | 15-2-23      | 5.449        | 0,00               |
| 8.468   | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000%  | 15-2-23      | 7.072        | 0,00               |
| 69.598  | Antofagasta  | USD    | 2,375%  | 14-10-30     | 57.166       | 0,03               |
| 12.702  | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125%  | 15-9-24      | 14.224       | 0,01               |
| 41.351  | Barclays   | EUR    | 0,750%  | 9-6-25       | 42.202       | 0,02               |
| 12.702  | Boparan Finance  | GBP    | 7,625%  | 30-11-25     | 14.400       | 0,01               |
| 52.516  | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625%  | 31-12-99     | 57.570       | 0,03               |
| 24.681  | Fresnillo  | USD    | 4,250%  | 2-10-50      | 22.183       | 0,01               |
| 16.089  | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375%  | 1-3-27       | 18.093       | 0,01               |
| 70.296  | Informa  | EUR    | 2,125%  | 6-10-25      | 74.165       | 0,04               |
| 3.472   | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250%  | 15-5-21      | 1.393        | 0,00               |
| 2.777   | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875%  | 1-4-22       | 1.111        | 0,00               |
| 66.813  | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625%  | 1-4-23       | 26.891       | 0,02               |
| 206.754                                       | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125%  | 18-6-26      | 211.972      | 0,12               |
| 84.769  | Lloyds Bank Corporate Markets  | EUR    | 2,375%  | 9-4-26       | 94.907       | 0,05               |
| 82.702  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,625%  | 15-1-24      | 83.659       | 0,05               |
| 41.351  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500%  | 1-4-26       | 47.067       | 0,03               |
| 41.351  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 1,750%  | 7-9-28       | 42.599       | 0,02               |
| 26.620  | MARB BondCo  | USD    | 6,875%  | 19-1-25      | 22.518       | 0,01               |
| 1.694   | Moto Finance   | GBP    | 4,500%  | 1-10-22      | 1.845        | 0,00               |
| 5.843   | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375%  | 19-7-22      | 4.940        | 0,00               |
| 17.719  | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625%  | 8-11-26      | 15.039       | 0,01               |
| 41.351  | Nationwide Building Society  | EUR    | 0,625%  | 25-3-27      | 44.029       | 0,02               |
| 41.351  | Nationwide Building Society  | EUR    | 2,000%  | 25-7-29      | 43.269       | 0,02               |
| 41.351  | Natwest Group  | EUR    | 2,000%  | 4-3-25       | 43.713       | 0,02               |
| 32.687  | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625%  | 15-5-25      | 26.495       | 0,01               |
| 5.616   | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046%  | 15-7-22      | 6.306        | 0,00               |
| 2.540   | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250%  | 15-10-23     | 2.937        | 0,00               |
| 23.711  | RAC Bond   | GBP    | 5,000%  | 6-11-22      | 26.652       | 0,02               |
| 8.891   | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625%  | 16-2-26      | 9.647        | 0,01               |
| 37.683  | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750%  | 15-10-27     | 46.730       | 0,03               |
| 330.807                                       | Santander UK   | EUR    | 0,250%  | 9-8-21       | 332.236      | 0,18               |
| 41.351  | Santander UK   | EUR    | 0,050%  | 12-1-27      | 42.167       | 0,02               |
| 3.719   | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 3.245        | 0,00               |
| 16.089  | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 17.593       | 0,01               |
| 124.053                                       | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 128.109      | 0,07               |
| 76.128  | Travellex Financing  | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 2.102        | 0,00               |
| 20.967  | Travellex Issuercor  | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 26.062       | 0,01               |
| 44.309  | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 28.971       | 0,02               |
| 20.069  | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 10.990       | 0,01               |
| 29.960  | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 19.589       | 0,01               |
| 56.121  | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 48.046       | 0,03               |
| 18.015  | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 14.996       | 0,01               |
| 19.065  | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 16.361       | 0,01               |
| 19.276  | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 13.281       | 0,01               |
| 133.898                                       | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 115.823      | 0,06               |
| 33.872  | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 21.039       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 13.549                               | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 15.610       | 0,01               |
| 22.864                               | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 23.154       | 0,01               |
| 206.754                              | Vodafone Group   | EUR    | 1,250%  | 25-8-21      | 208.900      | 0,11               |
|                                      |  |        |         |              | 2.204.517    | 1,19               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 54.111                               | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 46.123       | 0,02               |
| 42.222                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 34.917       | 0,02               |
| 24.066                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 20.843       | 0,01               |
| 28.605                               | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 25.865       | 0,01               |
| 4.048                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 2.250        | 0,00               |
| 34.992                               | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 6.506        | 0,00               |
| 24.490                               | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 23.113       | 0,01               |
| 165.404                              | Amgen  | EUR    | 1,250%  | 25-2-22      | 167.649      | 0,09               |
| 13.769                               | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 11.514       | 0,01               |
| 8.891                                | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 7.762        | 0,00               |
| 4.454                                | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 3.781        | 0,00               |
| 13.346                               | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 11.218       | 0,01               |
| 48.623                               | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 39.044       | 0,02               |
| 41.351                               | Apple  | EUR    | 1,625%  | 10-11-26     | 45.706       | 0,02               |
| 17.055                               | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 14.566       | 0,01               |
| 124.053                              | AT&T   | EUR    | 2,650%  | 17-12-21     | 126.649      | 0,07               |
| 124.053                              | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 5-9-26       | 135.279      | 0,07               |
| 82.702                               | AT&T   | EUR    | 2,350%  | 5-9-29       | 96.008       | 0,05               |
| 41.351                               | Autoliv  | EUR    | 0,750%  | 26-6-23      | 41.998       | 0,02               |
| 7.875                                | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 6.888        | 0,00               |
| 23.710                               | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 20.283       | 0,01               |
| 50.046                               | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 44.238       | 0,02               |
| 82.702                               | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 86.244       | 0,05               |
| 93.866                               | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 96.953       | 0,05               |
| 82.702                               | Bank of America  | EUR    | 3,648%  | 31-3-29      | 102.933      | 0,06               |
| 18.460                               | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 16.323       | 0,01               |
| 11.940                               | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 10.417       | 0,01               |
| 17.783                               | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 18.881       | 0,01               |
| 13.363                               | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 11.781       | 0,01               |
| 54.363                               | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 51.262       | 0,03               |
| 12.239                               | Brazil Loan Trust 1  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 10.403       | 0,01               |
| 4.437                                | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 3.580        | 0,00               |
| 30.925                               | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 26.950       | 0,01               |
| 22.559                               | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 20.434       | 0,01               |
| 17.326                               | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 15.021       | 0,01               |
| 18.426                               | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 15.239       | 0,01               |
| 16.203                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 13.723       | 0,01               |
| 26.031                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 17.631       | 0,01               |
| 26.485                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 11.851       | 0,01               |
| 57.346                               | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 49.798       | 0,03               |
| 41.351                               | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 42.342       | 0,02               |
| 64.713                               | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 58.787       | 0,03               |
| 4.386                                | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 4.407        | 0,00               |
| 17.241                               | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 17.862       | 0,01               |
| 43.187                               | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 35.914       | 0,02               |
| 7.282                                | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 6.407        | 0,00               |
| 3.607                                | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 3.189        | 0,00               |
| 19.087                               | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 15.317       | 0,01               |
| 124.053                              | Citigroup  | EUR    | 1,500%  | 24-7-26      | 131.975      | 0,07               |
| 83.942                               | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 85.287       | 0,05               |
| 38.462                               | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 31.909       | 0,02               |
| 23.575                               | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 19.485       | 0,01               |
| 92.626                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 97.334       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 8.468                             | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 7.380        | 0,00               |
| 5.894                             | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 4.932        | 0,00               |
| 28.673                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 23.127       | 0,01               |
| 10.263                            | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 8.733        | 0,00               |
| 13.667                            | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 12.420       | 0,01               |
| 18.765                            | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 15.979       | 0,01               |
| 38.902                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 30.741       | 0,02               |
| 40.325                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 31.309       | 0,02               |
| 694                               | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 615          | 0,00               |
| 36.294                            | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 30.794       | 0,02               |
| 36.260                            | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 33.247       | 0,02               |
| 26.353                            | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 24.150       | 0,01               |
| 41.460                            | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 32.385       | 0,02               |
| 24.032                            | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 20.380       | 0,01               |
| 165.404                           | Eli Lilly & Co   | EUR    | 1,000%  | 2-6-22       | 168.004      | 0,09               |
| 6.063                             | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 5.141        | 0,00               |
| 58.305                            | Emerson Electric (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 67.532       | 0,04               |
| 41.351                            | Emerson Electric (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 47.895       | 0,03               |
| 11.008                            | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 12.591       | 0,01               |
| 2.540                             | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 2.553        | 0,00               |
| 10.195                            | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 7.091        | 0,00               |
| 576                               | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 459          | 0,00               |
| 6.537                             | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 5.464        | 0,00               |
| 4.928                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 3.985        | 0,00               |
| 11.855                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 9.471        | 0,00               |
| 3.946                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 3.153        | 0,00               |
| 24.202                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 15.958       | 0,01               |
| 8.671                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 5.725        | 0,00               |
| 13.007                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 11.654       | 0,01               |
| 10.788                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 9.941        | 0,01               |
| 28.046                            | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 23.524       | 0,01               |
| 4.065                             | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 4.743        | 0,00               |
| 31.010                            | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 31.591       | 0,02               |
| 22.610                            | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 20.828       | 0,01               |
| 17.156                            | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 17.209       | 0,01               |
| 32.822                            | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 37.900       | 0,02               |
| 33.229                            | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 34.880       | 0,02               |
| 19.832                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 16.610       | 0,01               |
| 6.622                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 5.608        | 0,00               |
| 10.941                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 9.115        | 0,00               |
| 16.936                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 14.292       | 0,01               |
| 21.712                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 18.242       | 0,01               |
| 12.956                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 11.125       | 0,01               |
| 25.015                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 21.489       | 0,01               |
| 20.950                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 17.957       | 0,01               |
| 5.386                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 4.908        | 0,00               |
| 43.102                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 36.791       | 0,02               |
| 11.703                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 10.252       | 0,01               |
| 47.421                            | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 40.760       | 0,02               |
| 41.351                            | General Electric   | EUR    | 0,875%  | 17-5-25      | 42.625       | 0,02               |
| 20.675                            | General Motors Financial   | EUR    | 0,955%  | 7-9-23       | 21.093       | 0,01               |
| 13.278                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24      | 10.601       | 0,01               |
| 16.259                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25      | 12.948       | 0,01               |
| 3.777                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26      | 2.907        | 0,00               |
| 25.065                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000%  | 15-1-27      | 20.336       | 0,01               |
| 165.404                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375%  | 15-5-24      | 170.820      | 0,09               |
| 22.660                            | GrafTech Finance 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28     | 18.752       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 16.377                            | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 14.272       | 0,01               |
| 20.476                            | Hecla Mining   | USD    | 7,250%  | 15-2-28      | 18.304       | 0,01               |
| 1.406                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24      | 1.148        | 0,00               |
| 37.039                            | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 1-11-28      | 31.020       | 0,02               |
| 33.872                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250%  | 1-8-26       | 30.654       | 0,02               |
| 62.206                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625%  | 1-8-26       | 57.706       | 0,03               |
| 37.107                            | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375%  | 15-12-25     | 31.449       | 0,02               |
| 12.075                            | iHeartCommunications   | USD    | 8,375%  | 1-5-27       | 10.553       | 0,01               |
| 206.754                           | International Business Machines  | EUR    | 0,500%  | 7-9-21       | 208.023      | 0,11               |
| 237.768                           | International Business Machines  | EUR    | 1,250%  | 29-1-27      | 256.193      | 0,14               |
| 21.052                            | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250%  | 15-7-30      | 18.603       | 0,01               |
| 248.105                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090%  | 11-3-27      | 261.275      | 0,14               |
| 84.769                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,389%  | 24-2-28      | 86.255       | 0,05               |
| 41.351                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,638%  | 18-5-28      | 45.376       | 0,02               |
| 33.974                            | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25       | 28.607       | 0,02               |
| 106.443                           | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875%  | 31-7-23      | 87.313       | 0,05               |
| 6.978                             | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875%  | 26-1-39      | 7.920        | 0,00               |
| 11.432                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500%  | 9-2-40       | 12.660       | 0,01               |
| 14.717                            | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250%  | 1-3-31       | 13.423       | 0,01               |
| 39.122                            | Leidos   | USD    | 7,125%  | 1-7-32       | 43.265       | 0,02               |
| 20.459                            | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27     | 17.164       | 0,01               |
| 15.547                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750%  | 15-9-25      | 13.176       | 0,01               |
| 15.412                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625%  | 15-11-27     | 13.076       | 0,01               |
| 33.872                            | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 27.995       | 0,02               |
| 82.702                            | McDonald's   | EUR    | 2,375%  | 27-11-24     | 90.989       | 0,05               |
| 295.659                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,550%  | 16-6-27      | 306.694      | 0,17               |
| 165.404                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,875%  | 30-3-23      | 173.109      | 0,09               |
| 124.053                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 131.736      | 0,07               |
| 41.351                            | Nasdaq   | EUR    | 0,875%  | 13-2-30      | 43.074       | 0,02               |
| 11.805                            | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 10.519       | 0,01               |
| 49.115                            | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 46.116       | 0,02               |
| 41.290                            | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 47.087       | 0,03               |
| 223.295                           | New York Life Global Funding   | EUR    | 0,250%  | 23-1-27      | 228.865      | 0,12               |
| 12.804                            | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 11.982       | 0,01               |
| 2.185                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 1.787        | 0,00               |
| 6.114                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 5.409        | 0,00               |
| 6.486                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 5.111        | 0,00               |
| 13.379                            | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 10.576       | 0,01               |
| 33.771                            | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 29.436       | 0,02               |
| 27.657                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 23.889       | 0,01               |
| 19.764                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 17.328       | 0,01               |
| 12.685                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 10.870       | 0,01               |
| 32.907                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 26.693       | 0,01               |
| 5.555                             | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 3.868        | 0,00               |
| 14.751                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 12.256       | 0,01               |
| 13.684                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 9.766        | 0,01               |
| 135                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 90           | 0,00               |
| 12.448                            | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 12.437       | 0,01               |
| 1.981                             | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 1.919        | 0,00               |
| 6.470                             | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 6.285        | 0,00               |
| 3.743                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 3.546        | 0,00               |
| 1.575                             | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 1.439        | 0,00               |
| 3.269                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 2.986        | 0,00               |
| 4.082                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 3.576        | 0,00               |
| 7.926                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 6.958        | 0,00               |
| 38.665                            | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 34.328       | 0,02               |
| 157.133                           | Parker-Hannifin  | EUR    | 1,125%  | 1-3-25       | 163.754      | 0,09               |
| 108.188                           | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 50.676       | 0,03               |
| 90.760                            | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 54.289       | 0,03               |
| 95.107                            | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 98.572       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 7.672                             | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 6.933        | 0,00               |
| 26.945                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 23.674       | 0,01               |
| 82.702                            | Procter & Gamble   | EUR    | 1,200%  | 30-10-28     | 91.174       | 0,05               |
| 25.828                            | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 22.362       | 0,01               |
| 22.457                            | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 20.648       | 0,01               |
| 38.309                            | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 33.032       | 0,02               |
| 57.379                            | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 49.956       | 0,03               |
| 85.659                            | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 76.169       | 0,04               |
| 14.396                            | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 14.383       | 0,01               |
| 10.450                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 9.362        | 0,00               |
| 14.446                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 12.198       | 0,01               |
| 1.152                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 1.016        | 0,00               |
| 13.244                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 11.898       | 0,01               |
| 32.466                            | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 30.600       | 0,02               |
| 3.997                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 3.291        | 0,00               |
| 12.279                            | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 10.981       | 0,01               |
| 5.047                             | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 3.993        | 0,00               |
| 7.994                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 6.382        | 0,00               |
| 27.250                            | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 22.457       | 0,01               |
| 17.376                            | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 14.839       | 0,01               |
| 32.873                            | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 27.874       | 0,01               |
| 46.320                            | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 59.980       | 0,03               |
| 21.915                            | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 18.734       | 0,01               |
| 66.881                            | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 54.365       | 0,03               |
| 21.187                            | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 18.893       | 0,01               |
| 13.650                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 11.530       | 0,01               |
| 42.340                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 36.724       | 0,02               |
| 22.017                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 18.783       | 0,01               |
| 31.924                            | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 28.815       | 0,02               |
| 82.702                            | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,950%  | 24-7-29      | 94.822       | 0,05               |
| 109.580                           | Toyota Motor Credit  | EUR    | 0,250%  | 16-7-26      | 111.596      | 0,06               |
| 10.754                            | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 9.048        | 0,00               |
| 6.283                             | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 5.325        | 0,00               |
| 18.342                            | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 16.584       | 0,01               |
| 32.975                            | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 28.769       | 0,02               |
| 29.316                            | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 22.882       | 0,01               |
| 72.978                            | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 54.724       | 0,03               |
| 22.542                            | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 18.308       | 0,01               |
| 3.946                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 3.263        | 0,00               |
| 2.185                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 1.921        | 0,00               |
| 14.684                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 12.113       | 0,01               |
| 156.591                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 130.367      | 0,07               |
| 45.643                            | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 38.329       | 0,02               |
| 82.702                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 86.257       | 0,05               |
| 41.351                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 8-4-27       | 43.515       | 0,02               |
| 165.404                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,250%  | 8-4-30       | 180.280      | 0,10               |
| 16.360                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 13.693       | 0,01               |
| 45.321                            | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 37.903       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 9.501                             | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050% | 1-2-30       | 8.706        | 0,00               |
| 13.634                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450% | 1-4-44       | 11.289       | 0,01               |
| 15.971                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300% | 1-3-48       | 13.000       | 0,01               |
| 14.616                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750% | 15-8-28      | 12.051       | 0,01               |
| 27.165                            | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125% | 1-10-29      | 23.285       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 8.135.075    | 4,40               |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 1.889                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 2.471        | 0,00               |
| 31.401                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 41.654       | 0,02               |
| 50.222                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 57.590       | 0,03               |
| 12.460                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 14.168       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 115.883      | 0,06               |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 85.886                            | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 71.334       | 0,04               |
| 15.012                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 14.323       | 0,01               |
| 34.829                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 30.094       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 115.751      | 0,06               |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 22.038                            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 18.552       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 18.552       | 0,01               |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 35.178                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 15.102       | 0,01               |
| 42.734                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 18.882       | 0,01               |
| 33.526                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 14.523       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 48.507       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Argentinië</b> |  |        | EUR          | %                  |
| 46                | MercadoLibre   | USD    | 62.578       | 0,03               |
|                   |  |        | 62.578       | 0,03               |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 9.047             | BHP Group  | GBP    | 194.577      | 0,10               |
|                   |  |        | 194.577      | 0,10               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 1.009             | Erste Group Bank   | EUR    | 25.173       | 0,01               |
| 426               | OMV  | EUR    | 14.069       | 0,01               |
| 611               | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 10.182       | 0,01               |
| 292               | Verbund  | EUR    | 20.362       | 0,01               |
| 550               | voestalpine  | EUR    | 16.124       | 0,01               |
|                   |  |        | 85.910       | 0,05               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 747               | Ageas  | EUR    | 32.573       | 0,02               |
| 3.475             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 198.123      | 0,11               |
| 130               | Colruyt  | EUR    | 6.281        | 0,00               |
| 127               | Elia Group   | EUR    | 12.419       | 0,01               |
| 167               | Galapagos  | EUR    | 13.472       | 0,01               |
| 383               | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 31.587       | 0,02               |
| 1.052             | KBC Group  | EUR    | 60.280       | 0,03               |
| 637               | Proximus   | EUR    | 10.324       | 0,01               |
| 64                | Sofina   | EUR    | 17.587       | 0,01               |
| 272               | Solvay   | EUR    | 26.310       | 0,01               |
| 504               | UCB  | EUR    | 42.547       | 0,02               |
| 639               | Umicore  | EUR    | 25.100       | 0,01               |
|                   |  |        | 476.603      | 0,26               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 459               | Arch Capital Group   | USD    | 13.532       | 0,01               |
| 168               | Athene Holding – A –   | USD    | 5.930        | 0,00               |
| 38                | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 5.133        | 0,00               |
|                   |  |        | 24.595       | 0,01               |
| <b>Canada</b>     |  |        |              |                    |
| 104               | Lululemon Athletica  | USD    | 29.456       | 0,02               |
|                   |  |        | 29.456       | 0,02               |
| <b>Chili</b>      |  |        |              |                    |
| 1.538             | Antofagasta  | GBP    | 24.750       | 0,01               |
|                   |  |        | 24.750       | 0,01               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |              |                    |
| 650               | Ambu – B –   | DKK    | 22.999       | 0,01               |
| 15                | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 25.701       | 0,01               |
| 27                | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 48.576       | 0,03               |
| 587               | Carlsberg – B –  | DKK    | 76.898       | 0,04               |
| 453               | Chr Hansen Holding   | DKK    | 38.159       | 0,02               |
| 490               | Coloplast – B –  | DKK    | 61.172       | 0,03               |
| 447               | Demant   | DKK    | 14.438       | 0,01               |
| 874               | DSV Panalpina  | DKK    | 119.824      | 0,06               |
| 270               | Genmab   | DKK    | 89.256       | 0,05               |
| 510               | GN Store Nord  | DKK    | 33.391       | 0,02               |
| 278               | H Lundbeck   | DKK    | 7.790        | 0,00               |
| 7.183             | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 411.754      | 0,22               |
| 910               | Novozymes – B –  | DKK    | 42.710       | 0,02               |
| 777               | Orsted 144A  | DKK    | 129.897      | 0,07               |
| 330               | Pandora  | DKK    | 30.165       | 0,02               |
| 33                | Rockwool International – B –   | DKK    | 10.174       | 0,01               |
| 623               | Tryg   | DKK    | 16.076       | 0,01               |
| 814               | Vestas Wind Systems  | DKK    | 157.355      | 0,09               |
|                   |  |        | 1.336.335    | 0,72               |
| <b>Finland</b>    |  |        |              |                    |
| 609               | Elisa  | EUR    | 27.325       | 0,01               |
| 1.831             | Fortum   | EUR    | 36.078       | 0,02               |
| 1.126             | Kesko – B –  | EUR    | 23.695       | 0,01               |
| 1.326             | Kone – B –   | EUR    | 88.119       | 0,05               |
| 1.744             | Neste  | EUR    | 103.199      | 0,05               |
| 22.102            | Nokia  | EUR    | 69.644       | 0,04               |
| 138               | Nordea Bank  | EUR    | 917          | 0,00               |
| 14.121            | Nordea Bank (verhandeld in Zweden)   | SEK    | 94.465       | 0,05               |
| 437               | Orion – B –  | EUR    | 16.386       | 0,01               |
| 1.942             | Sampo – A –  | EUR    | 67.141       | 0,04               |
| 2.399             | Stora Enso – R –   | EUR    | 37.528       | 0,02               |
| 2.201             | UPM-Kymmene  | EUR    | 67.055       | 0,04               |
| 1.830             | Wartsila   | EUR    | 14.914       | 0,01               |
|                   |  |        | 646.466      | 0,35               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |              |                    |
| 551               | Accor  | EUR    | 16.320       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 109                        | Aeroports de Paris   | EUR    | 11.536           | 0,01                      |
| 1.960                      | Air Liquide  | EUR    | 263.187          | 0,14                      |
| 2.438                      | Airbus   | EUR    | 218.906          | 0,12                      |
| 1.034                      | Alstom   | EUR    | 48.170           | 0,03                      |
| 237                        | Amundi 144A  | EUR    | 15.798           | 0,01                      |
| 217                        | Arkema   | EUR    | 20.321           | 0,01                      |
| 411                        | Atos   | EUR    | 30.769           | 0,02                      |
| 8.170                      | AXA  | EUR    | 159.420          | 0,09                      |
| 178                        | BioMerieux   | EUR    | 20.491           | 0,01                      |
| 4.755                      | BNP Paribas  | EUR    | 204.980          | 0,11                      |
| 4.158                      | Bolloré  | EUR    | 14.061           | 0,01                      |
| 834                        | Bouygues   | EUR    | 28.055           | 0,02                      |
| 1.146                      | Bureau Veritas   | EUR    | 24.928           | 0,01                      |
| 664                        | Capgemini  | EUR    | 84.161           | 0,05                      |
| 2.529                      | Carrefour  | EUR    | 35.474           | 0,02                      |
| 1.951                      | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 73.164           | 0,04                      |
| 748                        | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 78.525           | 0,04                      |
| 220                        | CNP Assurances   | EUR    | 2.901            | 0,00                      |
| 169                        | Covivio  | EUR    | 12.702           | 0,01                      |
| 4.758                      | Credit Agricole  | EUR    | 49.101           | 0,03                      |
| 2.931                      | Danone   | EUR    | 157.574          | 0,09                      |
| 5                          | Dassault Aviation  | EUR    | 4.444            | 0,00                      |
| 545                        | Dassault Systemes  | EUR    | 90.524           | 0,05                      |
| 1.017                      | Edenred  | EUR    | 47.189           | 0,03                      |
| 330                        | Eiffage  | EUR    | 26.092           | 0,01                      |
| 2.053                      | Electricite de France  | EUR    | 26.477           | 0,01                      |
| 7.540                      | Engie  | EUR    | 94.396           | 0,05                      |
| 1.213                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 154.734          | 0,08                      |
| 99                         | Eurazco  | EUR    | 5.492            | 0,00                      |
| 504                        | Faurecia   | EUR    | 21.135           | 0,01                      |
| 163                        | Gecina   | EUR    | 20.616           | 0,01                      |
| 2.040                      | Getlink  | EUR    | 28.925           | 0,02                      |
| 128                        | Hermes International   | EUR    | 112.269          | 0,06                      |
| 78                         | Iliad  | EUR    | 13.156           | 0,01                      |
| 80                         | Ipsen  | EUR    | 5.462            | 0,00                      |
| 316                        | Kering   | EUR    | 188.077          | 0,10                      |
| 541                        | Kleppierre   | EUR    | 9.950            | 0,01                      |
| 156                        | La Francaise des Jeux SAEM 144A  | EUR    | 5.848            | 0,00                      |
| 1.041                      | Legrand  | EUR    | 75.986           | 0,04                      |
| 1.035                      | L'Oreal  | EUR    | 321.770          | 0,17                      |
| 1.155                      | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 590.146          | 0,32                      |
| 3.960                      | Natixis  | EUR    | 11.045           | 0,01                      |
| 8.096                      | Orange   | EUR    | 78.805           | 0,04                      |
| 233                        | Orpea  | EUR    | 25.099           | 0,01                      |
| 987                        | Pernod Ricard  | EUR    | 154.812          | 0,08                      |
| 2.996                      | Peugeot  | EUR    | 67.029           | 0,04                      |
| 912                        | Publicis Groupe  | EUR    | 37.172           | 0,02                      |
| 195                        | Remy Cointreau   | EUR    | 29.704           | 0,02                      |
| 839                        | Renault  | EUR    | 30.001           | 0,02                      |
| 1.363                      | Safran   | EUR    | 158.001          | 0,09                      |
| 4.557                      | Sanofi   | EUR    | 358.621          | 0,19                      |
| 92                         | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 26.689           | 0,01                      |
| 2.221                      | Schneider Electric   | EUR    | 262.780          | 0,14                      |
| 664                        | SCOR   | EUR    | 17.539           | 0,01                      |
| 49                         | SEB  | EUR    | 7.323            | 0,00                      |
| 3.471                      | Societe Generale   | EUR    | 59.089           | 0,03                      |
| 370                        | Sodexo   | EUR    | 25.638           | 0,01                      |
| 1.222                      | Suez   | EUR    | 19.816           | 0,01                      |
| 230                        | Teleperformance  | EUR    | 62.287           | 0,03                      |
| 381                        | Thales   | EUR    | 28.533           | 0,02                      |
| 10.221                     | TOTAL  | EUR    | 360.788          | 0,20                      |
| 336                        | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 26.478           | 0,01                      |
| 518                        | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 33.476           | 0,02                      |
| 1.254                      | Valeo  | EUR    | 40.477           | 0,02                      |
| 2.032                      | Veolia Environnement   | EUR    | 40.666           | 0,02                      |
| 2.179                      | Vinci  | EUR    | 177.257          | 0,10                      |
| 3.255                      | Vivendi  | EUR    | 85.868           | 0,05                      |
| 76                         | Wendel   | EUR    | 7.394            | 0,00                      |
| 987                        | Worldline 144A   | EUR    | 78.087           | 0,04                      |
|                            |  |        | 5.723.706        | 3,10                      |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |                  |                           |
| 792                        | Adidas   | EUR    | 235.942          | 0,13                      |
| 1.725                      | Allianz – REG –  | EUR    | 346.306          | 0,19                      |
| 3.873                      | BASF   | EUR    | 250.636          | 0,14                      |
| 3.891                      | Bayer – REG –  | EUR    | 187.371          | 0,10                      |
| 1.517                      | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 109.556          | 0,06                      |
| 439                        | Bayerische Motoren Werke – Pref –  | EUR    | 24.231           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 113                        | Bechtle  | EUR    | 20.072           | 0,01                      |
| 398                        | Beiersdorf   | EUR    | 37.565           | 0,02                      |
| 675                        | Brenntag   | EUR    | 42.759           | 0,02                      |
| 166                        | Carl Zeiss Meditec   | EUR    | 18.074           | 0,01                      |
| 5.072                      | Commerzbank  | EUR    | 26.711           | 0,01                      |
| 557                        | Continental  | EUR    | 67.578           | 0,04                      |
| 744                        | Covestro 144A  | EUR    | 37.579           | 0,02                      |
| 3.730                      | Daimler – REG –  | EUR    | 215.556          | 0,12                      |
| 543                        | Delivery Hero  | EUR    | 68.978           | 0,04                      |
| 8.187                      | Deutsche Bank – REG –  | EUR    | 73.266           | 0,04                      |
| 783                        | Deutsche Boerse  | EUR    | 109.091          | 0,06                      |
| 1.538                      | Deutsche Lufthansa – REG –   | EUR    | 16.629           | 0,01                      |
| 4.162                      | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 168.568          | 0,09                      |
| 14.065                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 210.339          | 0,11                      |
| 1.333                      | Deutsche Wohnen  | EUR    | 58.236           | 0,03                      |
| 9.885                      | E.ON   | EUR    | 89.598           | 0,05                      |
| 818                        | Evonik Industries  | EUR    | 21.820           | 0,01                      |
| 1.684                      | Fresenius & Co   | EUR    | 63.719           | 0,03                      |
| 878                        | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 59.866           | 0,03                      |
| 287                        | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 13.308           | 0,01                      |
| 717                        | GEA Group  | EUR    | 20.988           | 0,01                      |
| 260                        | Hannover Rueck   | EUR    | 33.839           | 0,02                      |
| 580                        | HeidelbergCement   | EUR    | 35.525           | 0,02                      |
| 609                        | HelloFresh   | EUR    | 38.512           | 0,02                      |
| 429                        | Henkel & Co  | EUR    | 33.790           | 0,02                      |
| 703                        | Henkel & Co – Pref –   | EUR    | 64.897           | 0,03                      |
| 133                        | HOCHTIEF   | EUR    | 10.579           | 0,01                      |
| 5.474                      | Infineon Technologies  | EUR    | 171.816          | 0,09                      |
| 281                        | KION Group   | EUR    | 20.021           | 0,01                      |
| 309                        | Knorr-Bremse   | EUR    | 34.464           | 0,02                      |
| 342                        | LANXESS  | EUR    | 21.495           | 0,01                      |
| 301                        | LEG Immobilien   | EUR    | 38.233           | 0,02                      |
| 542                        | Merck  | EUR    | 76.065           | 0,04                      |
| 219                        | MTU Aero Engines   | EUR    | 46.713           | 0,03                      |
| 591                        | Muenchener<br>Rueckversicherungs-Gesellschaft in<br>Muenchen – REG –   | EUR    | 143.586          | 0,08                      |
| 238                        | Nemetschek   | EUR    | 14.379           | 0,01                      |
| 834                        | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 47.038           | 0,03                      |
| 404                        | Puma   | EUR    | 37.308           | 0,02                      |
| 21                         | Rational   | EUR    | 16.084           | 0,01                      |
| 2.536                      | RWE  | EUR    | 87.679           | 0,05                      |
| 4.306                      | SAP  | EUR    | 461.659          | 0,25                      |
| 151                        | Sartorius – Pref –   | EUR    | 51.829           | 0,03                      |
| 471                        | Scout24 144A   | EUR    | 31.574           | 0,02                      |
| 3.195                      | Siemens – REG –  | EUR    | 375.499          | 0,20                      |
| 1.509                      | Siemens Energy   | EUR    | 45.280           | 0,02                      |
| 1.108                      | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 46.521           | 0,03                      |
| 590                        | Symrise  | EUR    | 63.935           | 0,03                      |
| 507                        | TeamViewer   | EUR    | 22.223           | 0,01                      |
| 3.040                      | Telefonica Deutschland Holding   | EUR    | 6.855            | 0,00                      |
| 785                        | Uniper   | EUR    | 22.168           | 0,01                      |
| 440                        | United Internet – REG –  | EUR    | 15.150           | 0,01                      |
| 2.260                      | Vonovia  | EUR    | 135.067          | 0,07                      |
| 652                        | Zalando 144A   | EUR    | 59.335           | 0,03                      |
|                            |  |        | 4.903.460        | 2,65                      |
| <b>Ierland</b>             |  |        |                  |                           |
| 562                        | Accenture – A –  | USD    | 119.991          | 0,06                      |
| 15                         | Allegion   | USD    | 1.416            | 0,00                      |
| 227                        | Aptiv  | USD    | 24.196           | 0,01                      |
| 3.099                      | CRH  | EUR    | 105.423          | 0,06                      |
| 461                        | DCC  | GBP    | 26.683           | 0,01                      |
| 4.006                      | Experian   | GBP    | 124.300          | 0,07                      |
| 645                        | Flutter Entertainment  | EUR    | 107.578          | 0,06                      |
| 109                        | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 14.727           | 0,01                      |
| 808                        | Kerry Group – A –  | EUR    | 95.770           | 0,05                      |
| 636                        | Kingspan Group   | EUR    | 36.489           | 0,02                      |
| 1.271                      | Medtronic  | USD    | 121.673          | 0,07                      |
| 304                        | Perrigo  | USD    | 11.107           | 0,01                      |
| 918                        | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 34.924           | 0,02                      |
| 202                        | Trane Technologies   | USD    | 23.937           | 0,01                      |
| 132                        | Willis Towers Watson   | USD    | 22.733           | 0,01                      |
|                            |  |        | 870.947          | 0,47                      |
| <b>Eiland Man</b>          |  |        |                  |                           |
| 2.511                      | Entain   | GBP    | 31.798           | 0,02                      |
|                            |  |        | 31.798           | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b> |  |        |                  |                           |
| <b>Israël</b>    |  |        |                  |                           |
| 45               | SolarEdge Technologies   | USD    | 11.648           | 0,01                      |
|                  |  |        | 11.648           | 0,01                      |
| <b>Italië</b>    |  |        |                  |                           |
| 513              | Amplifon   | EUR    | 17.476           | 0,01                      |
| 4.163            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 59.362           | 0,03                      |
| 3.248            | Davide Campari-Milano  | EUR    | 30.331           | 0,02                      |
| 116              | DiaSorin   | EUR    | 19.737           | 0,01                      |
| 34.122           | Enel   | EUR    | 282.394          | 0,15                      |
| 9.921            | Eni  | EUR    | 84.804           | 0,05                      |
| 577              | Ferrari  | EUR    | 108.906          | 0,06                      |
| 2.513            | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 33.679           | 0,02                      |
| 1.267            | InfrastruttureWireless Italiane 144A   | EUR    | 12.582           | 0,01                      |
| 70.835           | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 135.480          | 0,07                      |
| 2.382            | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 17.962           | 0,01                      |
| 854              | Moncler  | EUR    | 42.804           | 0,02                      |
| 1.699            | Nexi 144A  | EUR    | 27.764           | 0,01                      |
| 2.038            | Poste Italiane 144A  | EUR    | 16.952           | 0,01                      |
| 995              | Prysmian   | EUR    | 28.939           | 0,01                      |
| 485              | Recordati Industria Chimica e<br>Farmaceutica  | EUR    | 21.985           | 0,01                      |
| 7.984            | Snam   | EUR    | 36.733           | 0,02                      |
| 18.158           | Telecom Italia   | EUR    | 6.853            | 0,00                      |
| 24.855           | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 10.533           | 0,01                      |
| 5.443            | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 34.017           | 0,02                      |
| 8.974            | UniCredit  | EUR    | 68.636           | 0,04                      |
|                  |  |        | 1.097.929        | 0,59                      |
| <b>Jersey</b>    |  |        |                  |                           |
| 76               | Novocure   | USD    | 10.822           | 0,01                      |
|                  |  |        | 10.822           | 0,01                      |
| <b>Jordanië</b>  |  |        |                  |                           |
| 579              | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 16.295           | 0,01                      |
|                  |  |        | 16.295           | 0,01                      |
| <b>Luxemburg</b> |  |        |                  |                           |
| 2.645            | ArcelorMittal  | EUR    | 49.940           | 0,03                      |
| 4.119            | Aroundtown   | EUR    | 25.212           | 0,01                      |
| 547              | Eurofins Scientific  | EUR    | 37.526           | 0,02                      |
| 1.250            | SES  | EUR    | 9.644            | 0,00                      |
| 2.022            | Tenaris  | EUR    | 13.394           | 0,01                      |
|                  |  |        | 135.716          | 0,07                      |
| <b>Mexico</b>    |  |        |                  |                           |
| 760              | Fresnillo  | GBP    | 9.585            | 0,00                      |
|                  |  |        | 9.585            | 0,00                      |
| <b>Nederland</b> |  |        |                  |                           |
| 1.744            | ABN AMRO Bank  | EUR    | 13.988           | 0,01                      |
| 71               | Adyen 144A   | EUR    | 135.108          | 0,07                      |
| 5.228            | Aegon  | EUR    | 16.911           | 0,01                      |
| 774              | Akzo Nobel   | EUR    | 68.029           | 0,04                      |
| 1.155            | Altice Europe  | EUR    | 6.155            | 0,00                      |
| 174              | Argenx   | EUR    | 42.151           | 0,02                      |
| 1.727            | ASML Holding   | EUR    | 686.436          | 0,37                      |
| 397              | EXOR   | EUR    | 26.306           | 0,01                      |
| 1.299            | Heineken   | EUR    | 118.522          | 0,06                      |
| 737              | Heineken Holding   | EUR    | 56.776           | 0,03                      |
| 16.084           | ING Groep  | EUR    | 122.894          | 0,07                      |
| 594              | JDE Peet's   | EUR    | 21.948           | 0,01                      |
| 442              | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 40.789           | 0,02                      |
| 4.492            | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 103.805          | 0,06                      |
| 672              | Koninklijke DSM  | EUR    | 94.647           | 0,05                      |
| 12.364           | Koninklijke KPN  | EUR    | 30.749           | 0,02                      |
| 3.582            | Koninklijke Philips  | EUR    | 156.821          | 0,09                      |
| 146              | Koninklijke Vopak  | EUR    | 6.289            | 0,00                      |
| 989              | NN Group   | EUR    | 35.154           | 0,02                      |
| 236              | NXP Semiconductors   | USD    | 30.684           | 0,02                      |
| 2.010            | Prosus   | EUR    | 177.578          | 0,10                      |
| 992              | QIAGEN   | EUR    | 42.116           | 0,02                      |
| 364              | Randstad   | EUR    | 19.352           | 0,01                      |
| 17.350           | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 251.561          | 0,14                      |
| 15.733           | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 221.366          | 0,12                      |
| 1.126            | Wolters Kluwer   | EUR    | 77.746           | 0,04                      |
|                  |  |        | 2.603.881        | 1,41                      |
| <b>Noorwegen</b> |  |        |                  |                           |
| 935              | Adevinta   | NOK    | 12.851           | 0,01                      |
| 3.907            | DNB  | NOK    | 62.656           | 0,03                      |
| 4.030            | Equinor  | NOK    | 55.757           | 0,03                      |
| 454              | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 8.303            | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>           |  |        |                  |                           |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 3.023                      | Mowi   | NOK    | 55.118           | 0,03                      |
| 3.733                      | Norsk Hydro  | NOK    | 14.203           | 0,01                      |
| 5.382                      | Orkla  | NOK    | 44.700           | 0,02                      |
| 312                        | Schibsted – A –  | NOK    | 10.900           | 0,01                      |
| 211                        | Schibsted – B –  | NOK    | 6.431            | 0,00                      |
| 2.666                      | Telenor  | NOK    | 37.130           | 0,02                      |
| 517                        | Yara International   | NOK    | 17.571           | 0,01                      |
|                            |  |        | 325.620          | 0,18                      |
| <b>Portugal</b>            |  |        |                  |                           |
| 11.204                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 57.768           | 0,03                      |
| 2.067                      | Galp Energia   | EUR    | 18.093           | 0,01                      |
| 1.038                      | Jeronimo Martins   | EUR    | 14.344           | 0,01                      |
|                            |  |        | 90.205           | 0,05                      |
| <b>Spanje</b>              |  |        |                  |                           |
| 1.209                      | ACS Actividades de Construccion y<br>Servicios   | EUR    | 32.834           | 0,02                      |
| 278                        | Aena 144A  | EUR    | 39.581           | 0,02                      |
| 1.881                      | Amadeus IT Group   | EUR    | 112.050          | 0,06                      |
| 28.325                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 114.289          | 0,06                      |
| 73.646                     | Banco Santander  | EUR    | 186.914          | 0,10                      |
| 3                          | Banco Santander – Rights – **  | EUR    | 0                | 0,00                      |
| 12.612                     | CaixaBank  | EUR    | 26.498           | 0,01                      |
| 1.305                      | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 64.116           | 0,04                      |
| 848                        | Enagas   | EUR    | 15.238           | 0,01                      |
| 1.330                      | Endesa   | EUR    | 29.721           | 0,02                      |
| 2.007                      | Ferrovial  | EUR    | 45.355           | 0,02                      |
| 1.230                      | Grifols  | EUR    | 29.371           | 0,02                      |
| 24.597                     | Iberdrola  | EUR    | 287.789          | 0,16                      |
| 4.394                      | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 114.419          | 0,06                      |
| 1.123                      | Naturgy Energy Group   | EUR    | 21.288           | 0,01                      |
| 1.619                      | Red Electrica  | EUR    | 27.156           | 0,02                      |
| 5.399                      | Repsol   | EUR    | 44.539           | 0,02                      |
| 5.395                      | Repsol – Rights –  | EUR    | 1.514            | 0,00                      |
| 930                        | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 30.764           | 0,02                      |
| 19.607                     | Telefonica   | EUR    | 63.626           | 0,03                      |
|                            |  |        | 1.287.062        | 0,70                      |
| <b>Zweden</b>              |  |        |                  |                           |
| 1.503                      | Alfa Laval   | SEK    | 33.856           | 0,02                      |
| 4.455                      | Assa Abloy – B –   | SEK    | 89.789           | 0,05                      |
| 2.921                      | Atlas Copco – A –  | SEK    | 122.394          | 0,07                      |
| 1.694                      | Atlas Copco – B –  | SEK    | 62.073           | 0,03                      |
| 127                        | Autoliv  | USD    | 9.555            | 0,01                      |
| 1.077                      | Boliden  | SEK    | 31.225           | 0,02                      |
| 930                        | Electrolux – B –   | SEK    | 17.709           | 0,01                      |
| 2.579                      | Epiroc – A –   | SEK    | 38.411           | 0,02                      |
| 1.998                      | Epiroc – B –   | SEK    | 27.632           | 0,01                      |
| 1.158                      | EQT  | SEK    | 24.241           | 0,01                      |
| 2.465                      | Essity – B –   | SEK    | 64.891           | 0,03                      |
| 667                        | Evolution Gaming Group 144A  | SEK    | 55.390           | 0,03                      |
| 418                        | Fastighets Balder – B –  | SEK    | 17.824           | 0,01                      |
| 3.678                      | Hennes & Mauritz – B –   | SEK    | 62.956           | 0,03                      |
| 1.160                      | Hexagon – B –  | SEK    | 86.572           | 0,05                      |
| 1.630                      | Husqvarna – B –  | SEK    | 17.276           | 0,01                      |
| 415                        | ICA Gruppen  | SEK    | 16.959           | 0,01                      |
| 441                        | Industrivarden – A –   | SEK    | 12.021           | 0,01                      |
| 688                        | Industrivarden – C –   | SEK    | 18.185           | 0,01                      |
| 772                        | Investment Latour – B –  | SEK    | 15.349           | 0,01                      |
| 1.990                      | Investor – B –   | SEK    | 118.683          | 0,06                      |
| 905                        | Kinnevik   | SEK    | 37.413           | 0,02                      |
| 313                        | L E Lundbergforetagen – B –  | SEK    | 13.743           | 0,01                      |
| 473                        | Lundin Energy  | SEK    | 10.464           | 0,01                      |
| 1.389                      | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 37.288           | 0,02                      |
| 4.750                      | Sandvik  | SEK    | 95.165           | 0,05                      |
| 1.444                      | Securitas – B –  | SEK    | 19.079           | 0,01                      |
| 7.425                      | Skandinaviska Enskilda Banken – A –  | SEK    | 62.442           | 0,03                      |
| 1.403                      | Skanska – B –  | SEK    | 29.272           | 0,02                      |
| 1.570                      | SKF – B –  | SEK    | 33.344           | 0,02                      |
| 2.498                      | Svenska Cellulosa – B –  | SEK    | 35.627           | 0,02                      |
| 7.172                      | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 58.953           | 0,03                      |
| 2.059                      | Tele2 – B –  | SEK    | 22.254           | 0,01                      |
| 12.664                     | Telefonaktiebolaget LM<br>Ericsson – B –   | SEK    | 123.053          | 0,07                      |
| 10.118                     | Telia  | SEK    | 34.194           | 0,02                      |
| 6.206                      | Volvo – B –  | SEK    | 119.685          | 0,06                      |
|                            |  |        | 1.674.967        | 0,91                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                    | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                    |  |        |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |                  |                           |
| 7.668                               | ABB – REG –  | CHF    | 175.187          | 0,09                      |
| 514                                 | Adecco Group – REG –   | CHF    | 28.104           | 0,02                      |
| 1.891                               | Alcon  | CHF    | 102.887          | 0,06                      |
| 163                                 | Baloise Holding – REG –  | CHF    | 23.694           | 0,01                      |
| 53                                  | Banque Cantonale Vaudoise – REG –  | CHF    | 4.690            | 0,00                      |
| 23                                  | Barry Callebaut – REG –  | CHF    | 43.877           | 0,02                      |
| 7                                   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli  | CHF    | 54.091           | 0,03                      |
| 1                                   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli<br>– REG –   | CHF    | 53.291           | 0,03                      |
| 417                                 | Chubb  | USD    | 52.520           | 0,03                      |
| 2.130                               | Cie Financiere Richemont – A – – REG –   | CHF    | 157.721          | 0,09                      |
| 461                                 | Clariant – REG –   | CHF    | 8.029            | 0,00                      |
| 1.599                               | Coca-Cola HBC  | GBP    | 42.453           | 0,02                      |
| 9.399                               | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 99.065           | 0,05                      |
| 28                                  | EMS-Chemie Holding – REG –   | CHF    | 22.312           | 0,01                      |
| 151                                 | Garmin   | USD    | 14.789           | 0,01                      |
| 153                                 | Geberit – REG –  | CHF    | 78.295           | 0,04                      |
| 37                                  | Givaudan – REG –   | CHF    | 126.793          | 0,07                      |
| 43.962                              | Glencore   | GBP    | 114.437          | 0,06                      |
| 775                                 | Julius Baer Group  | CHF    | 36.542           | 0,02                      |
| 223                                 | Kuehne + Nagel International – REG –   | CHF    | 41.342           | 0,02                      |
| 1.995                               | LafargeHolcim – REG –  | CHF    | 89.687           | 0,05                      |
| 678                                 | Logitech International – REG –   | CHF    | 53.867           | 0,03                      |
| 311                                 | Lonza Group – REG –  | CHF    | 163.526          | 0,09                      |
| 12.021                              | Nestle – REG –   | CHF    | 1.158.772        | 0,63                      |
| 9.155                               | Novartis – REG –   | CHF    | 708.085          | 0,38                      |
| 69                                  | Partners Group Holding   | CHF    | 66.819           | 0,04                      |
| 2.855                               | Roche Holding  | CHF    | 815.686          | 0,44                      |
| 137                                 | Schindler Holding  | CHF    | 30.199           | 0,02                      |
| 56                                  | Schindler Holding – REG –  | CHF    | 12.242           | 0,01                      |
| 22                                  | SGS – REG –  | CHF    | 54.715           | 0,03                      |
| 592                                 | Sika – REG –   | CHF    | 132.357          | 0,07                      |
| 226                                 | Sonova Holding – REG –   | CHF    | 47.992           | 0,03                      |
| 2.628                               | STMicroelectronics   | EUR    | 79.582           | 0,04                      |
| 37                                  | Straumann Holding – REG –  | CHF    | 35.561           | 0,02                      |
| 119                                 | Swatch Group   | CHF    | 26.637           | 0,01                      |
| 129                                 | Swatch Group – REG –   | CHF    | 5.580            | 0,00                      |
| 127                                 | Swiss Life Holding – REG –   | CHF    | 48.469           | 0,03                      |
| 317                                 | Swiss Prime Site – REG –   | CHF    | 25.486           | 0,01                      |
| 1.178                               | Swiss Re   | CHF    | 90.786           | 0,05                      |
| 101                                 | Swisscom – REG –   | CHF    | 44.571           | 0,02                      |
| 289                                 | TE Connectivity  | USD    | 28.648           | 0,02                      |
| 258                                 | Temenos – REG –  | CHF    | 29.542           | 0,02                      |
| 15.117                              | UBS Group – REG –  | CHF    | 174.289          | 0,09                      |
| 161                                 | Vifor Pharma   | CHF    | 20.659           | 0,01                      |
| 628                                 | Zurich Insurance Group   | CHF    | 216.964          | 0,12                      |
|                                     |  |        | 5.440.840        | 2,94                      |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |                  |                           |
| 387                                 | NMC Health **  | GBP    | 4.058            | 0,00                      |
|                                     |  |        | 4.058            | 0,00                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |                  |                           |
| 4.560                               | 3i Group   | GBP    | 58.988           | 0,03                      |
| 745                                 | Admiral Group  | GBP    | 24.198           | 0,01                      |
| 972                                 | Amcor  | USD    | 9.348            | 0,01                      |
| 5.318                               | Anglo American   | GBP    | 144.051          | 0,08                      |
| 2.040                               | Ashtead Group  | GBP    | 78.338           | 0,04                      |
| 2.300                               | Associated British Foods   | GBP    | 58.166           | 0,03                      |
| 5.487                               | AstraZeneca  | GBP    | 448.948          | 0,24                      |
| 4.394                               | Auto Trader Group 144A   | GBP    | 29.256           | 0,02                      |
| 473                                 | AVEVA Group  | GBP    | 16.939           | 0,01                      |
| 18.012                              | Aviva  | GBP    | 65.439           | 0,04                      |
| 75.749                              | Barclays   | GBP    | 124.131          | 0,07                      |
| 3.999                               | Barratt Developments   | GBP    | 29.930           | 0,02                      |
| 544                                 | Berkeley Group Holdings  | GBP    | 28.809           | 0,02                      |
| 85.793                              | BP   | GBP    | 244.220          | 0,13                      |
| 3.433                               | British Land   | GBP    | 18.757           | 0,01                      |
| 41.655                              | BT Group   | GBP    | 61.545           | 0,03                      |
| 1.389                               | Bunzl  | GBP    | 37.910           | 0,02                      |
| 1.425                               | Burberry Group   | GBP    | 28.491           | 0,02                      |
| 4.047                               | CNH Industrial   | EUR    | 41.789           | 0,02                      |
| 1.379                               | Coca-Cola European Partners  | USD    | 56.154           | 0,03                      |
| 7.771                               | Compass Group  | GBP    | 118.325          | 0,06                      |
| 674                                 | Croda International  | GBP    | 49.689           | 0,03                      |
| 10.199                              | Diageo   | GBP    | 327.937          | 0,18                      |
| 5.322                               | Direct Line Insurance Group  | GBP    | 18.966           | 0,01                      |
| 1.989                               | Evrax  | GBP    | 10.477           | 0,01                      |
| 995                                 | Ferguson   | GBP    | 98.718           | 0,05                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                     | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                     |  |        |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 5.251                                | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 76.982           | 0,04                      |
| 21.114                               | GlaxoSmithKline  | GBP    | 316.552          | 0,17                      |
| 1.831                                | Halma  | GBP    | 50.085           | 0,03                      |
| 1.597                                | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 27.205           | 0,01                      |
| 85.434                               | HSBC Holdings  | GBP    | 361.601          | 0,20                      |
| 283                                  | IHS Markit   | USD    | 20.757           | 0,01                      |
| 7.284                                | Informa  | GBP    | 44.673           | 0,02                      |
| 839                                  | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 43.952           | 0,02                      |
| 772                                  | Intertek Group   | GBP    | 48.742           | 0,03                      |
| 9.266                                | J Sainsbury  | GBP    | 23.343           | 0,01                      |
| 1.805                                | JD Sports Fashion  | GBP    | 17.339           | 0,01                      |
| 755                                  | Johnson Matthey  | GBP    | 20.447           | 0,01                      |
| 7.622                                | Kingfisher   | GBP    | 23.026           | 0,01                      |
| 3.641                                | Land Securities Group  | GBP    | 27.411           | 0,02                      |
| 26.900                               | Legal & General Group  | GBP    | 80.000           | 0,04                      |
| 224                                  | Liberty Global – C –   | USD    | 4.326            | 0,00                      |
| 503                                  | Linde  | USD    | 108.307          | 0,06                      |
| 307.666                              | Lloyds Banking Group   | GBP    | 125.253          | 0,07                      |
| 1.379                                | London Stock Exchange Group  | GBP    | 138.736          | 0,08                      |
| 10.720                               | M&G  | GBP    | 23.708           | 0,01                      |
| 20.032                               | Melrose Industries   | GBP    | 39.847           | 0,02                      |
| 2.350                                | Mondi  | GBP    | 45.154           | 0,02                      |
| 15.188                               | National Grid  | GBP    | 146.778          | 0,08                      |
| 23.618                               | Natwest Group  | GBP    | 44.236           | 0,02                      |
| 639                                  | Next   | GBP    | 50.552           | 0,03                      |
| 2.270                                | Ocado Group  | GBP    | 57.998           | 0,03                      |
| 3.030                                | Pearson  | GBP    | 23.029           | 0,01                      |
| 121                                  | Pentair  | USD    | 5.270            | 0,00                      |
| 1.533                                | Persimmon  | GBP    | 47.404           | 0,03                      |
| 2.266                                | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 17.735           | 0,01                      |
| 11.243                               | Prudential   | GBP    | 169.191          | 0,09                      |
| 3.023                                | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 220.941          | 0,12                      |
| 8.303                                | RELX   | GBP    | 166.276          | 0,09                      |
| 8.845                                | Rentokil Initial   | GBP    | 50.359           | 0,03                      |
| 4.746                                | Rio Tinto  | GBP    | 290.039          | 0,16                      |
| 39.971                               | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 49.679           | 0,03                      |
| 4.471                                | RSA Insurance Group  | GBP    | 33.837           | 0,02                      |
| 4.498                                | Sage Group   | GBP    | 29.248           | 0,02                      |
| 573                                  | Schroders  | GBP    | 21.376           | 0,01                      |
| 5.564                                | Segro  | GBP    | 58.902           | 0,03                      |
| 984                                  | Severn Trent   | GBP    | 25.175           | 0,01                      |
| 4.039                                | Smith & Nephew   | GBP    | 68.132           | 0,04                      |
| 1.961                                | Smiths Group   | GBP    | 32.965           | 0,02                      |
| 358                                  | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 45.209           | 0,02                      |
| 4.714                                | SSE  | GBP    | 78.989           | 0,04                      |
| 2.440                                | St James's Place   | GBP    | 30.901           | 0,02                      |
| 12.331                               | Standard Chartered   | GBP    | 64.185           | 0,03                      |
| 11.075                               | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 34.805           | 0,02                      |
| 12.935                               | Taylor Wimpey  | GBP    | 23.960           | 0,01                      |
| 42.966                               | Tesco  | GBP    | 111.076          | 0,06                      |
| 4.936                                | Unilever   | GBP    | 242.213          | 0,13                      |
| 6.033                                | Unilever   | EUR    | 299.040          | 0,16                      |
| 3.145                                | United Utilities Group   | GBP    | 31.447           | 0,02                      |
| 115.317                              | Vodafone Group   | GBP    | 155.810          | 0,08                      |
| 826                                  | Whitbread  | GBP    | 28.613           | 0,02                      |
| 12.586                               | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 24.937           | 0,01                      |
| 5.838                                | WPP  | GBP    | 52.178           | 0,03                      |
|                                      |  |        | 6.729.450        | 3,64                      |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |                  |                           |
| 113                                  | 10X Genomics – A –   | USD    | 13.058           | 0,01                      |
| 561                                  | 3M   | USD    | 80.087           | 0,04                      |
| 1.652                                | Abbott Laboratories  | USD    | 147.815          | 0,08                      |
| 1.655                                | AbbVie   | USD    | 144.930          | 0,08                      |
| 31                                   | ABIOMED  | USD    | 8.132            | 0,00                      |
| 781                                  | Activision Blizzard  | USD    | 59.231           | 0,03                      |
| 447                                  | Adobe  | USD    | 182.659          | 0,10                      |
| 81                                   | Advance Auto Parts   | USD    | 10.406           | 0,01                      |
| 1.034                                | Advanced Micro Devices   | USD    | 77.503           | 0,04                      |
| 556                                  | AES  | USD    | 10.680           | 0,01                      |
| 696                                  | Aflac  | USD    | 25.279           | 0,01                      |
| 352                                  | Agilent Technologies   | USD    | 34.057           | 0,02                      |
| 693                                  | AGNC Investment  | USD    | 8.829            | 0,00                      |
| 224                                  | Air Products and Chemicals   | USD    | 49.952           | 0,03                      |
| 97                                   | Akamai Technologies  | USD    | 8.292            | 0,00                      |
| 110                                  | Albemarle  | USD    | 13.257           | 0,01                      |
| 113                                  | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 16.473           | 0,01                      |
| 271                                  | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 34.585           | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 63                                | Align Technology   | USD    | 27.662           | 0,01                      |
| 13                                | Alleghany  | USD    | 6.506            | 0,00                      |
| 244                               | Alliant Energy   | USD    | 10.290           | 0,01                      |
| 221                               | Allstate   | USD    | 19.852           | 0,01                      |
| 447                               | Ally Financial   | USD    | 13.036           | 0,01                      |
| 163                               | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 17.270           | 0,01                      |
| 272                               | Alphabet – A –   | USD    | 390.202          | 0,21                      |
| 272                               | Alphabet – C –   | USD    | 389.663          | 0,21                      |
| 169                               | Altice USA – A –   | USD    | 5.226            | 0,00                      |
| 381                               | Amazon.com   | USD    | 1.013.288        | 0,55                      |
| 10                                | AMERCO   | USD    | 3.537            | 0,00                      |
| 296                               | Ameren   | USD    | 18.879           | 0,01                      |
| 420                               | American Electric Power  | USD    | 28.573           | 0,02                      |
| 618                               | American Express   | USD    | 61.117           | 0,03                      |
| 108                               | American Financial Group   | USD    | 7.706            | 0,00                      |
| 1.006                             | American International Group   | USD    | 31.134           | 0,02                      |
| 428                               | American Tower   | USD    | 78.530           | 0,04                      |
| 153                               | American Water Works   | USD    | 19.197           | 0,01                      |
| 113                               | Ameriprise Financial   | USD    | 17.982           | 0,01                      |
| 110                               | AmerisourceBergen  | USD    | 8.775            | 0,00                      |
| 165                               | AMETEK   | USD    | 16.329           | 0,01                      |
| 560                               | Amgen  | USD    | 105.323          | 0,06                      |
| 230                               | Amphenol – A –   | USD    | 24.634           | 0,01                      |
| 312                               | Analog Devices   | USD    | 37.684           | 0,02                      |
| 1.483                             | Annaly Capital Management  | USD    | 10.239           | 0,01                      |
| 99                                | Ansys  | USD    | 29.548           | 0,02                      |
| 250                               | Anthem   | USD    | 65.695           | 0,04                      |
| 25                                | AO Smith   | USD    | 1.129            | 0,00                      |
| 195                               | Aon – A –  | USD    | 33.733           | 0,02                      |
| 15.304                            | Apple  | USD    | 1.659.702        | 0,90                      |
| 777                               | Applied Materials  | USD    | 54.813           | 0,03                      |
| 278                               | Aramark  | USD    | 8.727            | 0,00                      |
| 625                               | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 25.739           | 0,01                      |
| 60                                | Arista Networks  | USD    | 14.359           | 0,01                      |
| 188                               | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 19.013           | 0,01                      |
| 39                                | Assurant   | USD    | 4.304            | 0,00                      |
| 6.654                             | AT&T   | USD    | 156.403          | 0,08                      |
| 54                                | Atmos Energy   | USD    | 4.206            | 0,00                      |
| 183                               | Autodesk   | USD    | 45.755           | 0,02                      |
| 383                               | Automatic Data Processing  | USD    | 55.139           | 0,03                      |
| 21                                | AutoZone   | USD    | 20.117           | 0,01                      |
| 67                                | Avalara  | USD    | 9.046            | 0,00                      |
| 115                               | AvalonBay Communities  | USD    | 15.085           | 0,01                      |
| 725                               | Avantor  | USD    | 16.672           | 0,01                      |
| 87                                | Avery Dennison   | USD    | 10.976           | 0,01                      |
| 74                                | Axalta Coating Systems   | USD    | 1.728            | 0,00                      |
| 406                               | Baker Hughes   | USD    | 6.912            | 0,00                      |
| 212                               | Ball   | USD    | 16.131           | 0,01                      |
| 7.245                             | Bank of America  | USD    | 179.487          | 0,10                      |
| 552                               | Bank of New York Mellon  | USD    | 19.151           | 0,01                      |
| 429                               | Baxter International   | USD    | 28.150           | 0,02                      |
| 272                               | Becton Dickinson & Co  | USD    | 55.629           | 0,03                      |
| 1.281                             | Berkshire Hathaway – B –   | USD    | 242.773          | 0,13                      |
| 156                               | Best Buy   | USD    | 12.738           | 0,01                      |
| 177                               | Biogen   | USD    | 35.411           | 0,02                      |
| 270                               | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 19.373           | 0,01                      |
| 36                                | Bio-Rad Laboratories – A –   | USD    | 16.985           | 0,01                      |
| 154                               | Black Knight   | USD    | 11.108           | 0,01                      |
| 148                               | BlackRock  | USD    | 87.560           | 0,05                      |
| 462                               | Blackstone Group – A –   | USD    | 24.473           | 0,01                      |
| 502                               | Boeing   | USD    | 87.845           | 0,05                      |
| 35                                | Booking Holdings   | USD    | 63.233           | 0,03                      |
| 43                                | Booz Allen Hamilton Holding  | USD    | 3.098            | 0,00                      |
| 220                               | BorgWarner   | USD    | 6.941            | 0,00                      |
| 66                                | Boston Properties  | USD    | 5.115            | 0,00                      |
| 1.374                             | Boston Scientific  | USD    | 40.384           | 0,02                      |
| 2.146                             | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 108.794          | 0,06                      |
| 351                               | Broadcom   | USD    | 125.615          | 0,07                      |
| 97                                | Broadridge Financial Solutions   | USD    | 12.181           | 0,01                      |
| 246                               | Brown & Brown  | USD    | 9.528            | 0,01                      |
| 383                               | Brown-Forman – B –   | USD    | 24.890           | 0,01                      |
| 281                               | Bunge  | USD    | 15.056           | 0,01                      |
| 67                                | Burlington Stores  | USD    | 14.320           | 0,01                      |
| 0                                 | Cable One  | USD    | 475              | 0,00                      |
| 97                                | Cabot Oil & Gas  | USD    | 1.294            | 0,00                      |
| 282                               | Cadence Design Systems   | USD    | 31.496           | 0,02                      |
| 100                               | Camden Property Trust  | USD    | 8.201            | 0,00                      |
| 304                               | Campbell Soup  | USD    | 12.024           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 449                               | Capital One Financial  | USD    | 36.261           | 0,02                      |
| 216                               | Cardinal Health  | USD    | 9.466            | 0,01                      |
| 138                               | CarMax   | USD    | 10.616           | 0,01                      |
| 694                               | Carrier Global   | USD    | 21.393           | 0,01                      |
| 56                                | Carvana  | USD    | 10.891           | 0,01                      |
| 236                               | Catalent   | USD    | 20.082           | 0,01                      |
| 506                               | Caterpillar  | USD    | 75.241           | 0,04                      |
| 118                               | Cboe Global Markets  | USD    | 8.985            | 0,00                      |
| 300                               | CBRE Group – A –   | USD    | 15.390           | 0,01                      |
| 155                               | CDW  | USD    | 16.682           | 0,01                      |
| 146                               | Celanese   | USD    | 15.519           | 0,01                      |
| 447                               | Centene  | USD    | 21.909           | 0,01                      |
| 176                               | CenterPoint Energy   | USD    | 3.118            | 0,00                      |
| 156                               | CenturyLink  | USD    | 1.245            | 0,00                      |
| 118                               | Centurian HCM Holding  | USD    | 10.293           | 0,01                      |
| 213                               | Cerner   | USD    | 13.687           | 0,01                      |
| 249                               | CF Industries Holdings   | USD    | 7.879            | 0,00                      |
| 131                               | CH Robinson Worldwide  | USD    | 10.069           | 0,01                      |
| 1.312                             | Charles Schwab   | USD    | 56.876           | 0,03                      |
| 128                               | Charter Communications – A –   | USD    | 69.401           | 0,04                      |
| 190                               | Cheniere Energy  | USD    | 9.309            | 0,00                      |
| 1.809                             | Chevron  | USD    | 124.889          | 0,07                      |
| 19                                | Chipotle Mexican Grill   | USD    | 21.904           | 0,01                      |
| 154                               | Church & Dwight  | USD    | 10.958           | 0,01                      |
| 350                               | Cigna  | USD    | 59.614           | 0,03                      |
| 175                               | Cincinnati Financial   | USD    | 12.468           | 0,01                      |
| 75                                | Cintas   | USD    | 21.541           | 0,01                      |
| 3.886                             | Cisco Systems  | USD    | 142.120          | 0,08                      |
| 2.008                             | Citigroup  | USD    | 101.209          | 0,05                      |
| 615                               | Citizens Financial Group   | USD    | 17.988           | 0,01                      |
| 106                               | Citrix Systems   | USD    | 11.303           | 0,01                      |
| 95                                | Clorox   | USD    | 15.711           | 0,01                      |
| 137                               | Cloudflare – A –   | USD    | 8.524            | 0,00                      |
| 344                               | CME Group  | USD    | 51.257           | 0,03                      |
| 177                               | CMS Energy   | USD    | 8.836            | 0,00                      |
| 3.807                             | Coca-Cola  | USD    | 170.623          | 0,09                      |
| 144                               | Cognex   | USD    | 9.426            | 0,01                      |
| 518                               | Cognizant Technology Solutions – A –   | USD    | 34.706           | 0,02                      |
| 822                               | Colgate-Palmolive  | USD    | 57.424           | 0,03                      |
| 4.228                             | Comcast – A –  | USD    | 181.090          | 0,10                      |
| 616                               | Conagra Brands   | USD    | 18.259           | 0,01                      |
| 232                               | Concho Resources   | USD    | 11.067           | 0,01                      |
| 1.077                             | ConocoPhillips   | USD    | 35.204           | 0,02                      |
| 366                               | Consolidated Edison  | USD    | 21.628           | 0,01                      |
| 179                               | Constellation Brands – A –   | USD    | 32.100           | 0,02                      |
| 45                                | Cooper Cos   | USD    | 13.378           | 0,01                      |
| 179                               | Copart   | USD    | 18.607           | 0,01                      |
| 682                               | Corning  | USD    | 20.053           | 0,01                      |
| 846                               | Corteva  | USD    | 26.787           | 0,01                      |
| 42                                | CoStar Group   | USD    | 31.370           | 0,02                      |
| 415                               | Costco Wholesale   | USD    | 127.839          | 0,07                      |
| 58                                | Coupa Software   | USD    | 16.024           | 0,01                      |
| 87                                | CrowdStrike Holdings – A –   | USD    | 15.147           | 0,01                      |
| 368                               | Crown Castle International   | USD    | 47.879           | 0,03                      |
| 110                               | Crown Holdings   | USD    | 8.994            | 0,00                      |
| 708                               | CSX  | USD    | 52.497           | 0,03                      |
| 111                               | Cummins  | USD    | 20.651           | 0,01                      |
| 1.187                             | CVS Health   | USD    | 66.234           | 0,04                      |
| 602                               | Danaher  | USD    | 109.227          | 0,06                      |
| 116                               | Darden Restaurants   | USD    | 11.328           | 0,01                      |
| 110                               | Datadog – A –  | USD    | 8.889            | 0,00                      |
| 64                                | DaVita   | USD    | 6.115            | 0,00                      |
| 298                               | Deere & Co   | USD    | 65.587           | 0,04                      |
| 189                               | Dell Technologies – C –  | USD    | 11.327           | 0,01                      |
| 194                               | Delta Air Lines  | USD    | 6.360            | 0,00                      |
| 106                               | Dentsply Sirona  | USD    | 4.532            | 0,00                      |
| 102                               | DexCom   | USD    | 30.818           | 0,02                      |
| 227                               | Digital Realty Trust   | USD    | 25.923           | 0,01                      |
| 233                               | Discover Financial Services  | USD    | 17.247           | 0,01                      |
| 145                               | Discovery – A –  | USD    | 3.562            | 0,00                      |
| 411                               | Discovery – C –  | USD    | 8.788            | 0,00                      |
| 254                               | DISH Network – A –   | USD    | 6.713            | 0,00                      |
| 145                               | DocuSign   | USD    | 26.431           | 0,01                      |
| 213                               | Dollar General   | USD    | 36.563           | 0,02                      |
| 134                               | Dollar Tree  | USD    | 11.866           | 0,01                      |
| 762                               | Dominion Energy  | USD    | 46.808           | 0,03                      |
| 41                                | Domino's Pizza   | USD    | 12.933           | 0,01                      |
| 165                               | Dover  | USD    | 17.059           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 694                               | Dow  | USD    | 31.489           | 0,02                      |
| 252                               | DR Horton  | USD    | 14.167           | 0,01                      |
| 208                               | DTE Energy   | USD    | 20.590           | 0,01                      |
| 737                               | Duke Energy  | USD    | 55.135           | 0,03                      |
| 381                               | Duke Realty  | USD    | 12.448           | 0,01                      |
| 657                               | DuPont de Nemours  | USD    | 38.198           | 0,02                      |
| 102                               | Eastman Chemical   | USD    | 8.370            | 0,00                      |
| 350                               | Eaton  | USD    | 34.352           | 0,02                      |
| 609                               | eBay   | USD    | 25.025           | 0,01                      |
| 226                               | Ecolab   | USD    | 39.949           | 0,02                      |
| 341                               | Edison International   | USD    | 17.520           | 0,01                      |
| 554                               | Edwards Lifesciences   | USD    | 41.275           | 0,02                      |
| 621                               | Elanco Animal Health   | USD    | 15.572           | 0,01                      |
| 246                               | Electronic Arts  | USD    | 28.890           | 0,02                      |
| 826                               | Eli Lilly & Co   | USD    | 113.978          | 0,06                      |
| 518                               | Emerson Electric   | USD    | 34.011           | 0,02                      |
| 107                               | Enphase Energy   | USD    | 15.282           | 0,01                      |
| 214                               | Entergy  | USD    | 17.454           | 0,01                      |
| 375                               | EOG Resources  | USD    | 15.271           | 0,01                      |
| 62                                | EPAM Systems   | USD    | 18.091           | 0,01                      |
| 81                                | Equinix  | USD    | 47.259           | 0,03                      |
| 446                               | Equitable Holdings   | USD    | 9.324            | 0,00                      |
| 179                               | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 9.285            | 0,00                      |
| 302                               | Equity Residential   | USD    | 14.609           | 0,01                      |
| 222                               | Essential Utilities  | USD    | 8.575            | 0,00                      |
| 74                                | Essex Property Trust   | USD    | 14.368           | 0,01                      |
| 205                               | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 44.519           | 0,02                      |
| 106                               | Etsy   | USD    | 15.457           | 0,01                      |
| 191                               | Evergy   | USD    | 8.656            | 0,00                      |
| 361                               | Eversource Energy  | USD    | 25.558           | 0,01                      |
| 220                               | Exact Sciences   | USD    | 23.799           | 0,01                      |
| 987                               | Exelon   | USD    | 34.071           | 0,02                      |
| 138                               | Expedia Group  | USD    | 14.880           | 0,01                      |
| 194                               | Expeditors International of Washington   | USD    | 15.054           | 0,01                      |
| 73                                | Extra Space Storage  | USD    | 6.888            | 0,00                      |
| 3.983                             | Exxon Mobil  | USD    | 134.182          | 0,07                      |
| 81                                | F5 Networks  | USD    | 11.699           | 0,01                      |
| 2.172                             | Facebook – A –   | USD    | 485.012          | 0,26                      |
| 44                                | FactSet Research Systems   | USD    | 11.853           | 0,01                      |
| 25                                | Fair Isaac   | USD    | 10.581           | 0,01                      |
| 382                               | Fastenal   | USD    | 15.260           | 0,01                      |
| 238                               | FedEx  | USD    | 50.514           | 0,03                      |
| 314                               | Fidelity National Financial  | USD    | 10.034           | 0,01                      |
| 544                               | Fidelity National Information Services   | USD    | 62.883           | 0,03                      |
| 628                               | Fifth Third Bancorp  | USD    | 14.151           | 0,01                      |
| 193                               | First Republic Bank  | USD    | 23.178           | 0,01                      |
| 317                               | FirstEnergy  | USD    | 7.942            | 0,00                      |
| 511                               | Fiserv   | USD    | 47.588           | 0,03                      |
| 65                                | FleetCor Technologies  | USD    | 14.443           | 0,01                      |
| 140                               | FMC  | USD    | 13.113           | 0,01                      |
| 3.180                             | Ford Motor   | USD    | 22.847           | 0,01                      |
| 80                                | Fortinet   | USD    | 9.765            | 0,01                      |
| 206                               | Fortive  | USD    | 11.950           | 0,01                      |
| 118                               | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 8.298            | 0,00                      |
| 402                               | Fox – A –  | USD    | 9.563            | 0,01                      |
| 123                               | Franklin Resources   | USD    | 2.510            | 0,00                      |
| 102                               | Gartner  | USD    | 13.387           | 0,01                      |
| 56                                | Generac Holdings   | USD    | 10.388           | 0,01                      |
| 8.183                             | General Electric   | USD    | 72.228           | 0,04                      |
| 636                               | General Mills  | USD    | 30.588           | 0,02                      |
| 1.120                             | General Motors   | USD    | 38.114           | 0,02                      |
| 122                               | Genuine Parts  | USD    | 10.011           | 0,01                      |
| 1.262                             | Gilead Sciences  | USD    | 60.104           | 0,03                      |
| 266                               | Global Payments  | USD    | 46.834           | 0,03                      |
| 25                                | Globe Life   | USD    | 1.926            | 0,00                      |
| 151                               | GoDaddy – A –  | USD    | 10.208           | 0,01                      |
| 300                               | Goldman Sachs Group  | USD    | 64.679           | 0,03                      |
| 15                                | Guidewire Software   | USD    | 1.566            | 0,00                      |
| 1.281                             | Halliburton  | USD    | 19.785           | 0,01                      |
| 135                               | Hartford Financial Services Group  | USD    | 5.405            | 0,00                      |
| 122                               | Hasbro   | USD    | 9.315            | 0,00                      |
| 251                               | HCA Healthcare   | USD    | 33.701           | 0,02                      |
| 455                               | Healthpeak Properties  | USD    | 11.241           | 0,01                      |
| 86                                | HEICO – A –  | USD    | 8.246            | 0,00                      |
| 56                                | Henry Schein   | USD    | 3.076            | 0,00                      |
| 177                               | Hershey  | USD    | 21.981           | 0,01                      |
| 151                               | Hess   | USD    | 6.525            | 0,00                      |
| 964                               | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 9.340            | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 226                               | Hilton Worldwide Holdings  | USD    | 20.543           | 0,01                      |
| 218                               | Hologic  | USD    | 12.981           | 0,01                      |
| 990                               | Home Depot   | USD    | 214.890          | 0,12                      |
| 640                               | Honeywell International  | USD    | 111.237          | 0,06                      |
| 320                               | Horizon Therapeutics   | USD    | 19.143           | 0,01                      |
| 417                               | Hormel Foods   | USD    | 15.869           | 0,01                      |
| 45                                | Host Hotels & Resorts  | USD    | 543              | 0,00                      |
| 404                               | Howmet Aerospace   | USD    | 9.421            | 0,01                      |
| 1.184                             | HP   | USD    | 23.804           | 0,01                      |
| 39                                | HubSpot  | USD    | 12.482           | 0,01                      |
| 130                               | Humana   | USD    | 43.481           | 0,02                      |
| 993                               | Huntington Bancshares  | USD    | 10.249           | 0,01                      |
| 59                                | Huntington Ingalls Industries  | USD    | 8.224            | 0,00                      |
| 107                               | IDEX   | USD    | 17.391           | 0,01                      |
| 65                                | IDEXX Laboratories   | USD    | 26.409           | 0,01                      |
| 306                               | Illinois Tool Works  | USD    | 51.027           | 0,03                      |
| 158                               | Illumina   | USD    | 47.664           | 0,03                      |
| 260                               | Incyte   | USD    | 18.483           | 0,01                      |
| 244                               | Ingersoll Rand   | USD    | 9.074            | 0,00                      |
| 40                                | Insulet  | USD    | 8.431            | 0,00                      |
| 3.953                             | Intel  | USD    | 160.954          | 0,09                      |
| 48                                | InterActiveCorp  | USD    | 7.437            | 0,00                      |
| 468                               | Intercontinental Exchange  | USD    | 44.138           | 0,02                      |
| 784                               | International Business Machines  | USD    | 80.638           | 0,04                      |
| 74                                | International Flavors & Fragrances   | USD    | 6.598            | 0,00                      |
| 316                               | International Paper  | USD    | 12.826           | 0,01                      |
| 162                               | Interpublic Group of Companies   | USD    | 3.123            | 0,00                      |
| 230                               | Intuit   | USD    | 71.515           | 0,04                      |
| 105                               | Intuitive Surgical   | USD    | 70.464           | 0,04                      |
| 168                               | Invesco  | USD    | 2.396            | 0,00                      |
| 418                               | Invitation Homes   | USD    | 10.144           | 0,01                      |
| 277                               | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 12.799           | 0,01                      |
| 55                                | IPG Photonics  | USD    | 10.080           | 0,01                      |
| 222                               | IQVIA Holdings   | USD    | 32.528           | 0,02                      |
| 36                                | Jack Henry & Associates  | USD    | 4.720            | 0,00                      |
| 169                               | Jacobs Engineering Group   | USD    | 15.037           | 0,01                      |
| 37                                | JB Hunt Transport Services   | USD    | 4.084            | 0,00                      |
| 161                               | JM Smucker   | USD    | 15.176           | 0,01                      |
| 646                               | Johnson Controls International   | USD    | 24.614           | 0,01                      |
| 2.786                             | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 289.336          | 0,16                      |
| 182                               | Juniper Networks   | USD    | 3.342            | 0,00                      |
| 85                                | Kansas City Southern   | USD    | 14.205           | 0,01                      |
| 334                               | Kellogg  | USD    | 17.003           | 0,01                      |
| 563                               | Keurig Dr Pepper   | USD    | 14.717           | 0,01                      |
| 1.322                             | KeyCorp  | USD    | 17.735           | 0,01                      |
| 118                               | Keysight Technologies  | USD    | 12.688           | 0,01                      |
| 289                               | Kimberly-Clark   | USD    | 31.875           | 0,02                      |
| 1.897                             | Kinder Morgan  | USD    | 21.190           | 0,01                      |
| 655                               | KKR & Co – A –   | USD    | 21.664           | 0,01                      |
| 123                               | KLA  | USD    | 26.031           | 0,01                      |
| 125                               | Knight-Swift Transportation Holdings   | USD    | 4.276            | 0,00                      |
| 805                               | Kraft Heinz  | USD    | 22.817           | 0,01                      |
| 709                               | Kroger   | USD    | 18.416           | 0,01                      |
| 181                               | L3Harris Technologies  | USD    | 27.901           | 0,02                      |
| 56                                | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 9.385            | 0,01                      |
| 123                               | Lam Research   | USD    | 47.532           | 0,03                      |
| 235                               | Lamb Weston Holdings   | USD    | 15.102           | 0,01                      |
| 229                               | Las Vegas Sands  | USD    | 11.138           | 0,01                      |
| 141                               | Leidos Holdings  | USD    | 12.072           | 0,01                      |
| 246                               | Lennar – A –   | USD    | 15.328           | 0,01                      |
| 29                                | Lennox International   | USD    | 6.579            | 0,00                      |
| 96                                | Liberty Broadband  | USD    | 12.407           | 0,01                      |
| 101                               | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM<br>– A –   | USD    | 3.582            | 0,00                      |
| 43                                | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM<br>– C –   | USD    | 1.523            | 0,00                      |
| 229                               | Liberty Media-Liberty Formula One<br>– C –   | USD    | 7.957            | 0,00                      |
| 234                               | Lincoln National   | USD    | 9.628            | 0,01                      |
| 187                               | Live Nation Entertainment  | USD    | 11.254           | 0,01                      |
| 200                               | LKQ  | USD    | 5.766            | 0,00                      |
| 246                               | Lockheed Martin  | USD    | 71.417           | 0,04                      |
| 140                               | Loews  | USD    | 5.156            | 0,00                      |
| 721                               | Lowe's Cos   | USD    | 94.530           | 0,05                      |
| 201                               | LyondellBasell Industries – A –  | USD    | 15.056           | 0,01                      |
| 123                               | M&T Bank   | USD    | 12.799           | 0,01                      |
| 574                               | Marathon Petroleum   | USD    | 19.405           | 0,01                      |
| 10                                | Markel   | USD    | 8.713            | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020



| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                  |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 34                                | MarketAxess Holdings   | USD    | 15.833           | 0,01                      |
| 233                               | Mariotti International – A –   | USD    | 25.146           | 0,01                      |
| 523                               | Marsh & McLennan Cos   | USD    | 50.037           | 0,03                      |
| 37                                | Martin Marietta Materials  | USD    | 8.547            | 0,00                      |
| 551                               | Marvell Technology Group   | USD    | 21.397           | 0,01                      |
| 223                               | Masco  | USD    | 10.008           | 0,01                      |
| 44                                | Masimo   | USD    | 9.567            | 0,01                      |
| 824                               | Mastercard – A –   | USD    | 240.273          | 0,13                      |
| 206                               | Match Group  | USD    | 25.512           | 0,01                      |
| 281                               | Maxim Integrated Products  | USD    | 20.324           | 0,01                      |
| 284                               | McCormick & Co   | USD    | 22.162           | 0,01                      |
| 699                               | McDonald's   | USD    | 122.572          | 0,07                      |
| 162                               | McKesson   | USD    | 22.999           | 0,01                      |
| 524                               | Medical Properties Trust   | USD    | 9.340            | 0,00                      |
| 2.362                             | Merck & Co   | USD    | 157.900          | 0,09                      |
| 749                               | MetLife  | USD    | 28.758           | 0,02                      |
| 29                                | Mettler-Toledo International   | USD    | 27.125           | 0,01                      |
| 421                               | MGM Resorts International  | USD    | 10.849           | 0,01                      |
| 220                               | Microchip Technology   | USD    | 24.808           | 0,01                      |
| 964                               | Micron Technology  | USD    | 59.241           | 0,03                      |
| 6.425                             | Microsoft  | USD    | 1.167.930        | 0,63                      |
| 117                               | Mid-America Apartment Communities  | USD    | 12.142           | 0,01                      |
| 315                               | Moderna  | USD    | 26.883           | 0,01                      |
| 77                                | Mohawk Industries  | USD    | 8.876            | 0,00                      |
| 16                                | Molina Healthcare  | USD    | 2.724            | 0,00                      |
| 357                               | Molson Coors Beverage – B –  | USD    | 13.167           | 0,01                      |
| 1.417                             | Mondelez International – A –   | USD    | 67.691           | 0,04                      |
| 39                                | MongoDB  | USD    | 11.534           | 0,01                      |
| 38                                | Monolithic Power Systems   | USD    | 11.375           | 0,01                      |
| 448                               | Monster Beverage   | USD    | 33.875           | 0,02                      |
| 152                               | Moody's  | USD    | 36.027           | 0,02                      |
| 1.301                             | Morgan Stanley   | USD    | 72.857           | 0,04                      |
| 545                               | Mosaic   | USD    | 10.251           | 0,01                      |
| 136                               | Motorola Solutions   | USD    | 18.967           | 0,01                      |
| 68                                | MSCI   | USD    | 24.782           | 0,01                      |
| 122                               | Nasdaq   | USD    | 13.275           | 0,01                      |
| 278                               | NetApp   | USD    | 15.059           | 0,01                      |
| 409                               | Netflix  | USD    | 180.697          | 0,10                      |
| 168                               | Neurocrine Biosciences   | USD    | 13.156           | 0,01                      |
| 253                               | Newell Brands  | USD    | 4.398            | 0,00                      |
| 755                               | Newmont  | USD    | 36.965           | 0,02                      |
| 1.827                             | NextEra Energy   | USD    | 115.172          | 0,06                      |
| 1.085                             | NIKE – B –   | USD    | 125.428          | 0,07                      |
| 384                               | NiSource   | USD    | 7.198            | 0,00                      |
| 86                                | Nordson  | USD    | 14.112           | 0,01                      |
| 231                               | Norfolk Southern   | USD    | 44.811           | 0,02                      |
| 148                               | Northern Trust   | USD    | 11.283           | 0,01                      |
| 135                               | Northrop Grumman   | USD    | 33.563           | 0,02                      |
| 360                               | NortonLifeLock   | USD    | 6.119            | 0,00                      |
| 73                                | NRG Energy   | USD    | 2.248            | 0,00                      |
| 270                               | Nucor  | USD    | 11.729           | 0,01                      |
| 565                               | NVIDIA   | USD    | 240.940          | 0,13                      |
| 3                                 | NVR  | USD    | 10.450           | 0,01                      |
| 765                               | Occidental Petroleum   | USD    | 10.824           | 0,01                      |
| 206                               | OGE Energy   | USD    | 5.359            | 0,00                      |
| 115                               | Okta   | USD    | 23.989           | 0,01                      |
| 80                                | Old Dominion Freight Line  | USD    | 12.728           | 0,01                      |
| 224                               | Omega Healthcare Investors   | USD    | 6.664            | 0,00                      |
| 111                               | Omnicom Group  | USD    | 5.652            | 0,00                      |
| 65                                | ON Semiconductor   | USD    | 1.740            | 0,00                      |
| 465                               | ONEOK  | USD    | 14.583           | 0,01                      |
| 1.871                             | Oracle   | USD    | 98.898           | 0,05                      |
| 64                                | O'Reilly Automotive  | USD    | 23.813           | 0,01                      |
| 413                               | Otis Worldwide   | USD    | 22.782           | 0,01                      |
| 163                               | Owens Corning  | USD    | 10.075           | 0,01                      |
| 367                               | PACCAR   | USD    | 25.904           | 0,01                      |
| 80                                | Packaging Corp of America  | USD    | 9.052            | 0,00                      |
| 102                               | Palo Alto Networks   | USD    | 29.548           | 0,02                      |
| 93                                | Parker-Hannifin  | USD    | 20.701           | 0,01                      |
| 251                               | Paychex  | USD    | 19.104           | 0,01                      |
| 57                                | Paycom Software  | USD    | 20.949           | 0,01                      |
| 1.017                             | PayPal Holdings  | USD    | 194.620          | 0,11                      |
| 164                               | Peloton Interactive – A –  | USD    | 20.306           | 0,01                      |
| 1.297                             | PepsiCo  | USD    | 157.252          | 0,09                      |
| 169                               | PerkinElmer  | USD    | 19.803           | 0,01                      |
| 5.183                             | Pfizer   | USD    | 155.939          | 0,08                      |
| 294                               | Phillips 66  | USD    | 16.825           | 0,01                      |
| 116                               | Pinnacle West Capital  | USD    | 7.612            | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020



| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AAANDELEN</b>                  |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 308                               | Pinterest – A –  | USD    | 16.571           | 0,01                      |
| 164                               | Pioneer Natural Resources  | USD    | 15.267           | 0,01                      |
| 441                               | PNC Financial Services Group   | USD    | 53.656           | 0,03                      |
| 36                                | Pool   | USD    | 10.854           | 0,01                      |
| 200                               | PPG Industries   | USD    | 23.520           | 0,01                      |
| 847                               | PPL  | USD    | 19.515           | 0,01                      |
| 155                               | Principal Financial Group  | USD    | 6.285            | 0,00                      |
| 2.269                             | Procter & Gamble   | USD    | 258.026          | 0,14                      |
| 602                               | Progressive  | USD    | 48.673           | 0,03                      |
| 653                               | Prologis   | USD    | 53.152           | 0,03                      |
| 344                               | Prudential Financial   | USD    | 21.981           | 0,01                      |
| 92                                | PTC  | USD    | 8.987            | 0,00                      |
| 453                               | Public Service Enterprise Group  | USD    | 21.579           | 0,01                      |
| 145                               | Public Storage   | USD    | 27.334           | 0,01                      |
| 297                               | PulteGroup   | USD    | 10.452           | 0,01                      |
| 116                               | Qorvo  | USD    | 15.829           | 0,01                      |
| 1.066                             | QUALCOMM   | USD    | 132.692          | 0,07                      |
| 89                                | Quest Diagnostics  | USD    | 8.649            | 0,00                      |
| 124                               | Raymond James Financial  | USD    | 9.721            | 0,01                      |
| 1.485                             | Raytheon Technologies  | USD    | 86.786           | 0,05                      |
| 341                               | Realty Income  | USD    | 17.318           | 0,01                      |
| 197                               | Regency Centers  | USD    | 7.328            | 0,00                      |
| 107                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 42.281           | 0,02                      |
| 971                               | Regions Financial  | USD    | 12.792           | 0,01                      |
| 82                                | Reinsurance Group of America   | USD    | 7.805            | 0,00                      |
| 257                               | Republic Services  | USD    | 20.207           | 0,01                      |
| 116                               | ResMed   | USD    | 20.146           | 0,01                      |
| 74                                | RingCentral – A –  | USD    | 22.853           | 0,01                      |
| 135                               | Rockwell Automation  | USD    | 27.599           | 0,01                      |
| 85                                | Roku   | USD    | 23.104           | 0,01                      |
| 301                               | Rollins  | USD    | 9.624            | 0,01                      |
| 94                                | Roper Technologies   | USD    | 32.943           | 0,02                      |
| 301                               | Ross Stores  | USD    | 30.226           | 0,02                      |
| 224                               | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 13.687           | 0,01                      |
| 211                               | Royalty Pharma – A –   | USD    | 8.611            | 0,00                      |
| 110                               | RPM International  | USD    | 8.148            | 0,00                      |
| 216                               | S&P Global   | USD    | 58.101           | 0,03                      |
| 794                               | salesforce.com   | USD    | 144.380          | 0,08                      |
| 129                               | Sarepta Therapeutics   | USD    | 18.014           | 0,01                      |
| 89                                | SBA Communications   | USD    | 20.596           | 0,01                      |
| 1.236                             | Schlumberger   | USD    | 22.053           | 0,01                      |
| 264                               | Seagate Technology   | USD    | 13.421           | 0,01                      |
| 160                               | Seagen   | USD    | 22.936           | 0,01                      |
| 130                               | Sealed Air   | USD    | 4.848            | 0,00                      |
| 13                                | SEI Investments  | USD    | 613              | 0,00                      |
| 242                               | Sempra Energy  | USD    | 25.225           | 0,01                      |
| 260                               | Sensata Technologies Holding   | USD    | 11.213           | 0,01                      |
| 185                               | ServiceNow   | USD    | 83.421           | 0,05                      |
| 81                                | Sherwin-Williams   | USD    | 48.474           | 0,03                      |
| 290                               | Simon Property Group   | USD    | 20.224           | 0,01                      |
| 141                               | Skyworks Solutions   | USD    | 17.655           | 0,01                      |
| 267                               | Slack Technologies – A –   | USD    | 9.219            | 0,00                      |
| 775                               | Snap – A –   | USD    | 31.695           | 0,02                      |
| 27                                | Snap-on  | USD    | 3.763            | 0,00                      |
| 29                                | Snowflake – A –  | USD    | 6.608            | 0,00                      |
| 967                               | Southern   | USD    | 48.544           | 0,03                      |
| 100                               | Southwest Airlines   | USD    | 3.791            | 0,00                      |
| 133                               | Splunk   | USD    | 18.441           | 0,01                      |
| 304                               | Square – A –   | USD    | 54.007           | 0,03                      |
| 249                               | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 14.823           | 0,01                      |
| 129                               | Stanley Black & Decker   | USD    | 18.810           | 0,01                      |
| 1.126                             | Starbucks  | USD    | 98.491           | 0,05                      |
| 275                               | State Street   | USD    | 16.328           | 0,01                      |
| 350                               | Steel Dynamics   | USD    | 10.558           | 0,01                      |
| 72                                | STERIS   | USD    | 11.126           | 0,01                      |
| 337                               | Stryker  | USD    | 67.475           | 0,04                      |
| 102                               | Sun Communities  | USD    | 12.682           | 0,01                      |
| 50                                | SVB Financial Group  | USD    | 15.729           | 0,01                      |
| 476                               | Synchrony Financial  | USD    | 13.496           | 0,01                      |
| 115                               | Synopsys   | USD    | 24.459           | 0,01                      |
| 400                               | Sysco  | USD    | 24.285           | 0,01                      |
| 187                               | T Rowe Price Group   | USD    | 23.090           | 0,01                      |
| 62                                | Take-Two Interactive Software  | USD    | 10.601           | 0,01                      |
| 448                               | Target   | USD    | 64.700           | 0,03                      |
| 104                               | Teladoc Health   | USD    | 16.988           | 0,01                      |
| 37                                | Teledyne Technologies  | USD    | 12.007           | 0,01                      |
| 34                                | Teleflex   | USD    | 11.597           | 0,01                      |
| 142                               | Teradyne   | USD    | 13.896           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 679                               | Tesla  | USD    | 391.644          | 0,21                      |
| 847                               | Texas Instruments  | USD    | 113.602          | 0,06                      |
| 167                               | Textron  | USD    | 6.592            | 0,00                      |
| 372                               | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 141.433          | 0,08                      |
| 112                               | Tiffany & Co   | USD    | 12.023           | 0,01                      |
| 1.070                             | TJX Cos  | USD    | 59.715           | 0,03                      |
| 506                               | T-Mobile   | USD    | 55.785           | 0,03                      |
| 97                                | Tractor Supply   | USD    | 11.118           | 0,01                      |
| 36                                | Trade Desk – A –   | USD    | 23.253           | 0,01                      |
| 54                                | TransDigm Group  | USD    | 27.477           | 0,01                      |
| 261                               | TransUnion   | USD    | 21.148           | 0,01                      |
| 242                               | Travelers  | USD    | 27.746           | 0,01                      |
| 154                               | Trimble  | USD    | 8.388            | 0,00                      |
| 1.382                             | Truist Financial   | USD    | 54.148           | 0,03                      |
| 135                               | Twilio – A –   | USD    | 37.357           | 0,02                      |
| 653                               | Twitter  | USD    | 28.886           | 0,02                      |
| 40                                | Tyler Technologies   | USD    | 14.163           | 0,01                      |
| 363                               | Tyson Foods – A –  | USD    | 19.127           | 0,01                      |
| 1.031                             | Uber Technologies  | USD    | 42.974           | 0,02                      |
| 317                               | UDR  | USD    | 9.967            | 0,01                      |
| 60                                | UGI  | USD    | 1.705            | 0,00                      |
| 61                                | Ulta Beauty  | USD    | 14.252           | 0,01                      |
| 591                               | Union Pacific  | USD    | 100.583          | 0,05                      |
| 620                               | United Parcel Service – B –  | USD    | 85.355           | 0,05                      |
| 43                                | United Rentals   | USD    | 8.143            | 0,00                      |
| 861                               | UnitedHealth Group   | USD    | 246.763          | 0,13                      |
| 52                                | Universal Health Services – B –  | USD    | 5.797            | 0,00                      |
| 1.405                             | US Bancorp   | USD    | 53.510           | 0,03                      |
| 34                                | Vail Resorts   | USD    | 7.771            | 0,00                      |
| 369                               | Valero Energy  | USD    | 17.051           | 0,01                      |
| 63                                | Varian Medical Systems   | USD    | 8.966            | 0,00                      |
| 107                               | Veeva Systems – A –  | USD    | 23.740           | 0,01                      |
| 437                               | Ventas   | USD    | 17.513           | 0,01                      |
| 224                               | VEREIT   | USD    | 6.909            | 0,00                      |
| 82                                | VeriSign   | USD    | 14.481           | 0,01                      |
| 134                               | Verisk Analytics   | USD    | 22.798           | 0,01                      |
| 3.834                             | Verizon Communications   | USD    | 184.099          | 0,10                      |
| 271                               | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 52.265           | 0,03                      |
| 361                               | VF   | USD    | 25.223           | 0,01                      |
| 555                               | ViacomCBS – B –  | USD    | 16.909           | 0,01                      |
| 1.610                             | Viatis   | USD    | 24.657           | 0,01                      |
| 474                               | VICI Properties  | USD    | 9.882            | 0,01                      |
| 1.525                             | Visa – A –   | USD    | 272.600          | 0,15                      |
| 47                                | Vistra   | USD    | 760              | 0,00                      |
| 24                                | VMware – A –   | USD    | 2.710            | 0,00                      |
| 233                               | Vornado Realty Trust   | USD    | 7.126            | 0,00                      |
| 152                               | Voya Financial   | USD    | 7.287            | 0,00                      |
| 119                               | Vulcan Materials   | USD    | 14.373           | 0,01                      |
| 656                               | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 21.376           | 0,01                      |
| 1.294                             | Walmart  | USD    | 152.405          | 0,08                      |
| 1.669                             | Walt Disney  | USD    | 247.093          | 0,13                      |
| 220                               | Waste Connections  | USD    | 18.435           | 0,01                      |
| 359                               | Waste Management   | USD    | 34.638           | 0,02                      |
| 94                                | Waters   | USD    | 18.907           | 0,01                      |
| 54                                | Wayfair – A –  | USD    | 10.050           | 0,01                      |
| 283                               | WEC Energy Group   | USD    | 21.256           | 0,01                      |
| 374                               | Welltower  | USD    | 19.753           | 0,01                      |
| 78                                | West Pharmaceutical Services   | USD    | 18.082           | 0,01                      |
| 124                               | Western Digital  | USD    | 5.634            | 0,00                      |
| 312                               | Western Union  | USD    | 5.590            | 0,00                      |
| 184                               | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 11.031           | 0,01                      |
| 337                               | Westrock   | USD    | 11.996           | 0,01                      |
| 668                               | Weyerhaeuser   | USD    | 18.316           | 0,01                      |
| 53                                | Whirlpool  | USD    | 7.763            | 0,00                      |
| 1.066                             | Williams Cos   | USD    | 17.473           | 0,01                      |
| 190                               | Workday – A –  | USD    | 37.210           | 0,02                      |
| 205                               | WP Carey   | USD    | 11.827           | 0,01                      |
| 61                                | WR Berkley   | USD    | 3.317            | 0,00                      |
| 36                                | WW Grainger  | USD    | 12.116           | 0,01                      |
| 45                                | Wynn Resorts   | USD    | 4.179            | 0,00                      |
| 470                               | Xcel Energy  | USD    | 25.631           | 0,01                      |
| 218                               | Xilinx   | USD    | 25.239           | 0,01                      |
| 34                                | XPO Logistics  | USD    | 3.321            | 0,00                      |
| 205                               | Xylem  | USD    | 17.035           | 0,01                      |
| 268                               | Yum! Brands  | USD    | 23.822           | 0,01                      |
| 62                                | Zebra Technologies – A –   | USD    | 19.320           | 0,01                      |
| 103                               | Zendesk  | USD    | 12.022           | 0,01                      |
| 117                               | Zillow Group – C –   | USD    | 12.399           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|--|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | EUR                | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |                    |                           |
| 202  | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 25.393             | 0,01                      |
| 477  | Zoetis   | USD    | 64.561             | 0,03                      |
| 156  | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 43.059             | 0,02                      |
| 60   | Zscaler  | USD    | 9.805              | 0,01                      |
|  |  |        | <u>23.914.557</u>  | <u>12,94</u>              |
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        |                    |                           |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |                    |                           |
| 175  | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 21.100.538         | 11,41                     |
|  |  |        | <u>21.100.538</u>  | <u>11,41</u>              |
| <b>Luxemburg</b>   |  |        |                    |                           |
| 54.000   | UBS ETF-MSCI Pacific Socially<br>Responsible UCITS ETF – A-DIS –   | EUR    | 3.738.420          | 2,02                      |
|  |  |        | <u>3.738.420</u>   | <u>2,02</u>               |
| <b>Nederland</b>   |  |        |                    |                           |
| 550.000  | Northern Trust - Emerging Markets<br>Custom ESG Equity Index UCITS FGR<br>Fund – A –                             | EUR    | 8.406.200          | 4,55                      |
|  |  |        | <u>8.406.200</u>   | <u>4,55</u>               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br/>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br/>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br/>EFFECTENBEURS</b> |  |        | <u>179.599.714</u> | <u>97,15</u>              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 36.831                     | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28      | 32.774       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 32.774       | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.387                      | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30      | 3.869        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 3.869        | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 31.637                     | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25      | 1.242        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.242        | 0,00               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Defensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Canada</b>  |  |        |              |                    |
| 6.321  | Jupiter Resources                                      | USD    | 9.041        | 0,01               |
|  |  |        | 9.041        | 0,01               |
| <b>Spanje</b>  |  |        |              |                    |
| 1.089  | Telefonica **  | EUR    | 3.535        | 0,00               |
|  |  |        | 3.535        | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |              |                    |
| 387  | Kelly Topco  | USD    | 13.299       | 0,01               |
| 168  | Travelex Topco **                                      | GBP    | 2            | 0,00               |
|  |  |        | 13.301       | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |              |                    |
| 11   | Carlson Travel **                                      | USD    | 0            | 0,00               |
|  |  |        | 0            | 0,00               |
| <b>GARANTIES</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |              |                    |
| 37   | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0            | 0,00               |
|  |  |        | 0            | 0,00               |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |  |        | 63.762       | 0,04               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 179.663.476  | 97,19              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten                | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaarde | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondswaarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (6)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (625.176)                      | (718)   | (0,00)             |
| (0)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (23.718)                       | 5   | 0,00               |
| (0)                              |                     | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 29.683                         | 39  | (0,00)             |
| 0                                |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (43.515)                       | (104)   | 0,00               |
| 4                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 503.083                        | 521   | 0,00               |
| (5)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (881.469)                      | 2.332   | 0,00               |
| (22)                             |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (4.936.353)                    | (48.215)  | (0,03)             |
| 10                               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 1.067.814                      | (428)   | (0,00)             |
| (0)                              |                     | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (15.672)                       | (44)  | (0,00)             |
| 178                              |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 22.261.597                     | 256.771   | 0,14               |
| 1                                |                     | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 37.026                         | 363   | 0,00               |
| (36)                             |                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (5.405.743)                    | (45.163)  | (0,02)             |
| (24)                             |                     | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (4.095.284)                    | (10.979)  | (0,01)             |
| 0                                |                     | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 18.702                         | (261)   | (0,00)             |
| (6)                              |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (405.307)                      | (8.770)   | (0,00)             |
| (5)                              |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (814.004)                      | (8.648)   | (0,00)             |
| 1                                |                     | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 100.027                        | 1.826   | 0,00               |
| 0                                |                     | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 12.831                         | 524   | 0,00               |
| (2)                              |                     | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (201.440)                      | 1.228   | 0,00               |
| (2)                              |                     | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (377.149)                      | 4.854   | 0,00               |
| (5)                              |                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (738.787)                      | 6.371   | 0,00               |
| 1                                |                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 212.495                        | (1.749)   | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                     |  |             |        |                                | 149.755   | 0,08               |
| <b>DERIVATEN</b>                 |                     |  |             |        |                                | 149.755   | 0,08               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>      |                     |  |             |        |                                | 5.047.487   | 2,73               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>       |                     |  |             |        |                                | <b>184.860.718</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 119.326           | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 101.582      | 0,03               |
| 8.454             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 6.647        | 0,00               |
| 34.032            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 26.755       | 0,01               |
| 23.972            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 18.846       | 0,01               |
| 31.999            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 24.650       | 0,01               |
| 4.388             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 3.391        | 0,00               |
| 8.454             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 6.534        | 0,00               |
| 7.705             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 5.833        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 194.238      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 43.933            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 15.647       | 0,01               |
| 184.994           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 61.536       | 0,02               |
| 156.370           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 52.494       | 0,02               |
| 17.016            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 5.278        | 0,00               |
| 38.313            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 12.859       | 0,00               |
| 6.528             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 2.201        | 0,00               |
| 314.742           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 107.718      | 0,03               |
| 51.669            | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 34.465       | 0,01               |
| 24.400            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 15.380       | 0,00               |
| 145.181           | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 85.877       | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 393.455      | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 299.879           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 248.411      | 0,07               |
|                   |  |        |        |              | 248.411      | 0,07               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 223.548           | Australia & New Zealand Banking Group  | EUR    | 2,500% | 16-1-24      | 243.346      | 0,07               |
| 178.838           | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 0,875% | 19-2-29      | 194.340      | 0,06               |
| 44.710            | National Australia Bank  | EUR    | 0,625% | 30-8-23      | 45.812       | 0,01               |
| 178.838           | Transurban Finance   | EUR    | 1,750% | 29-3-28      | 198.257      | 0,06               |
| 44.710            | Westpac Banking  | EUR    | 0,375% | 5-3-23       | 45.388       | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 727.143      | 0,21               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 46.599            | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 49.536       | 0,02               |
| 44.710            | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 44.357       | 0,01               |
| 44.710            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,375% | 16-4-24      | 45.541       | 0,01               |
| 44.710            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 44.983       | 0,01               |
| 89.419            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 94.352       | 0,03               |
| 89.419            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,010% | 11-9-29      | 91.914       | 0,03               |
| 44.710            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 15-1-30      | 46.303       | 0,02               |
| 89.419            | Erste Group Bank   | EUR    | 1,000% | 10-6-30      | 90.312       | 0,03               |
| 28.020            | Klabin Austria   | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 29.370       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 44.710                      | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 1,500% | 12-3-30      | 44.746       | 0,01               |
| 245.903                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 265.102      | 0,08               |
| 350.523                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 1,650% | 21-10-24     | 382.512      | 0,11               |
| 478.393                     | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 513.254      | 0,15               |
| 81.548                      | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 75.788       | 0,02               |
| 130.257                     | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 113.086      | 0,03               |
|                             |  |        |        |              | 1.931.156    | 0,57               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 97.044                      | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 84.171       | 0,03               |
| 27.611                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 27.376       | 0,01               |
| 46.177                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 45.784       | 0,01               |
| 166.257                     | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 175.127      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 332.458      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 82.083                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 78.273       | 0,02               |
| 11.986                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 11.540       | 0,01               |
| 48.480                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 44.541       | 0,01               |
| 17.551                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 16.412       | 0,01               |
| 40.774                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 39.426       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 190.192      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 39.597                      | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 32.986       | 0,01               |
| 7.927                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 6.791        | 0,00               |
| 9.846                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 8.893        | 0,01               |
| 43.985                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 39.727       | 0,01               |
| 45.378                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 37.674       | 0,01               |
| 197.641                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 164.637      | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 290.708      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 245.903                     | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 1,150% | 22-1-27      | 262.623      | 0,08               |
| 44.710                      | KBC Group  | EUR    | 0,875% | 27-6-23      | 45.958       | 0,01               |
| 89.419                      | KBC Group  | EUR    | 1,875% | 11-3-27      | 91.245       | 0,03               |
| 245.247                     | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 263.418      | 0,08               |
| 169.896                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 4,250% | 28-9-22      | 184.644      | 0,05               |
| 134.129                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 149.735      | 0,04               |
| 152.013                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-25      | 162.282      | 0,05               |
| 145.306                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,000% | 22-6-26      | 158.504      | 0,05               |
| 361.254                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 394.617      | 0,12               |
| 433.683                     | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 477.876      | 0,14               |
| 49.706                      | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 46.289       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 2.237.191    | 0,66               |
| <b>Bermuda</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 10.114                      | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 8.690        | 0,00               |
| 25.970                      | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 22.949       | 0,01               |
| 43.129                      | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 27.327       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Bermuda (vervolg)</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 47.687                        | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 41.702       | 0,01               |
| 15.197                        | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 13.480       | 0,00               |
| 82.009                        | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 68.575       | 0,02               |
| 30.693                        | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 17.636       | 0,01               |
| 14.756                        | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 8.295        | 0,00               |
| 107.978                       | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 98.734       | 0,03               |
| 81.462                        | Tengzichevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 69.395       | 0,02               |
| 41.095                        | Tengzichevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 37.409       | 0,01               |
| 41.278                        | Tengzichevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 35.793       | 0,01               |
| 17.823                        | Tengzichevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 15.455       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 465.440      | 0,14               |
| <b>Bolivia</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 30.343                        | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 23.374       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 23.374       | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 48.932                        | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 43.091       | 0,01               |
| 67.247                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 61.677       | 0,02               |
| 33.624                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 30.618       | 0,01               |
| 8.561                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 7.395        | 0,00               |
| 119.005                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 142.216      | 0,04               |
| 48.586                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 54.027       | 0,02               |
| 47.944                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 46.424       | 0,01               |
| 300.153                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 293.712      | 0,09               |
| 157.731                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 138.146      | 0,04               |
| 44.832                        | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 39.824       | 0,01               |
| 168.197                       | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 153.189      | 0,05               |
| 51.262                        | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 44.672       | 0,01               |
| 50.283                        | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 46.336       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 1.101.327    | 0,32               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 214.037                       | 1MDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 178.299      | 0,05               |
| 21.404                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 18.445       | 0,01               |
| 82.154                        | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 71.509       | 0,02               |
| 117.874                       | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 98.033       | 0,03               |
| 10.935                        | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 8.973        | 0,00               |
| 26.243                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 21.663       | 0,01               |
| 17.085                        | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 14.712       | 0,01               |
| 48.865                        | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 41.055       | 0,01               |
| 218.690                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 180.209      | 0,05               |
| 13.668                        | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 11.827       | 0,00               |
| 12.575                        | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 10.746       | 0,00               |
| 10.702                        | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 12.042       | 0,00               |
| 42.807                        | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 8.834        | 0,00               |
| 53.381                        | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 48.609       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 724.956      | 0,21               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Bulgarije</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 44.011                 | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375%  | 23-9-50      | 45.541       | 0,01               |
|                        |  |        |         |              | 45.541       | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 51.797                 | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500%  | 19-11-25     | 47.250       | 0,01               |
|                        |  |        |         |              | 47.250       | 0,01               |
| <b>Canada</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 134.129                | Bank of Nova Scotia  | EUR    | 0,010%  | 18-3-25      | 136.586      | 0,04               |
| 82.946                 | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375%  | 15-5-25      | 69.988       | 0,02               |
| 14.943                 | Cenovus Energy   | USD    | 6,750%  | 15-11-39     | 16.165       | 0,00               |
| 17.521                 | Cenovus Energy   | USD    | 5,400%  | 15-6-47      | 16.853       | 0,00               |
| 21.187                 | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000%  | 15-12-25     | 18.292       | 0,01               |
| 201.193                | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750%  | 29-3-28      | 224.291      | 0,07               |
| 44.710                 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec  | EUR    | 0,050%  | 26-11-27     | 45.775       | 0,01               |
| 54.673                 | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500%  | 1-3-24       | 45.996       | 0,01               |
| 27.610                 | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500%  | 1-4-25       | 23.524       | 0,01               |
| 153.664                | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875%  | 15-10-27     | 136.421      | 0,04               |
| 25.443                 | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250%  | 1-4-23       | 21.464       | 0,01               |
| 176.735                | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875%  | 1-3-26       | 150.854      | 0,04               |
| 19.478                 | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125%  | 1-4-29       | 17.193       | 0,01               |
| 81.083                 | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125%  | 1-2-27       | 68.588       | 0,02               |
| 37.457                 | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875%  | 18-5-30      | 38.266       | 0,01               |
| 18.049                 | New Gold 144A  | USD    | 6,375%  | 15-5-25      | 15.443       | 0,00               |
| 117.212                | Northwest Acquisitions via Dominion Fincos 144A  | USD    | 7,125%  | 1-11-22      | 712          | 0,00               |
| 34.483                 | Parkland 144A  | USD    | 5,875%  | 15-7-27      | 30.525       | 0,01               |
| 27.183                 | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 25.910       | 0,01               |
| 223.548                | Toronto-Dominion Bank  | EUR    | 0,000%  | 9-2-24       | 226.690      | 0,07               |
|                        |  |        |         |              | 1.329.518    | 0,39               |
| <b>Kaaimaneilanden</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 5.467                  | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 4.594        | 0,00               |
| 5.467                  | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 4.781        | 0,00               |
| 35.619                 | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 31.599       | 0,01               |
| 79.610                 | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 66.229       | 0,02               |
| 188.018                | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 161.019      | 0,05               |
| 15.035                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 13.179       | 0,00               |
| 109.345                | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 93.093       | 0,03               |
| 27.336                 | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 22.733       | 0,01               |
| 66.887                 | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 61.612       | 0,02               |
| 57.576                 | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 50.916       | 0,02               |
| 40.731                 | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 34.421       | 0,01               |
| 163.033                | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 144.438      | 0,04               |
| 82.009                 | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 72.656       | 0,02               |
| 50.927                 | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 48.474       | 0,02               |
| 39.446                 | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 35.411       | 0,01               |
| 90.923                 | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 81.015       | 0,02               |
| 21.404                 | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 17.766       | 0,01               |
| 40.541                 | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 35.371       | 0,01               |
| 36.631                 | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 30.142       | 0,01               |
| 75.213                 | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 63.659       | 0,02               |
| 21.049                 | Fibra Overseas Finance   | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 19.612       | 0,01               |
| 183.985                | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 134.581      | 0,04               |
| 26.516                 | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 22.730       | 0,01               |
| 76.681                 | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 66.839       | 0,02               |
| 44.710                 | Hutchison Whampoa Finance 14   | EUR    | 1,375%  | 31-10-21     | 45.283       | 0,01               |
| 30.886                 | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 27.074       | 0,01               |
| 18.728                 | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 15.424       | 0,01               |
| 5.467                  | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 4.865        | 0,00               |
| 10.388                 | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 9.521        | 0,00               |
| 93.198                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 76.437       | 0,02               |
| 95.677                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 78.392       | 0,02               |
| 93.198                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 79.670       | 0,02               |
| 34.514                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 30.056       | 0,01               |
| 13.121                 | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 11.259       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                         | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------------|--|--------|---------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |         |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Kaaimaneilanden (vervolg)</b> |  |        |         |                  |                  |                           |
| 27.336                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24          | 21.713           | 0,01                      |
| 76.104                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25          | 62.377           | 0,02                      |
| 54.673                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25          | 45.897           | 0,01                      |
| 41.939                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25          | 33.593           | 0,01                      |
| 54.673                           | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.            | 44.069           | 0,01                      |
| 16.128                           | Lima Metro Line 2  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36           | 14.644           | 0,01                      |
| 44.370                           | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21          | 36.698           | 0,01                      |
| 56.078                           | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21          | 46.830           | 0,01                      |
| 11.986                           | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23          | 9.992            | 0,00                      |
| 15.035                           | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23          | 12.784           | 0,00                      |
| 59.441                           | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25          | 51.376           | 0,02                      |
| 27.336                           | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25         | 23.347           | 0,01                      |
| 40.560                           | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29          | 37.379           | 0,01                      |
| 6.421                            | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30          | 5.655            | 0,00                      |
| 85.983                           | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25           | 71.614           | 0,02                      |
| 155.878                          | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30         | 132.634          | 0,04                      |
| 50.941                           | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25           | 43.008           | 0,01                      |
| 17.016                           | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25          | 14.494           | 0,00                      |
| 52.780                           | Powerlong Real Estate  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22          | 45.187           | 0,01                      |
| 195.709                          | Powerlong Real Estate  | USD    | 6,250%  | 10-8-24          | 167.553          | 0,05                      |
| 27.336                           | Powerlong Real Estate  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Holdings   | USD    | 5,950%  | 30-4-25          | 22.713           | 0,01                      |
| 41.737                           | Sands China  | USD    | 5,125%  | 8-8-25           | 38.346           | 0,01                      |
| 15.035                           | Seazen Group   | USD    | 6,150%  | 15-4-23          | 12.749           | 0,00                      |
| 38.544                           | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226%  | 14-3-28          | 35.291           | 0,01                      |
| 15.035                           | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600%  | 15-7-26          | 13.480           | 0,00                      |
| 175.786                          | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875%  | 15-2-22          | 147.505          | 0,04                      |
| 25.899                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950%  | 8-8-22           | 22.013           | 0,01                      |
| 44.285                           | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350%  | 19-4-23          | 38.180           | 0,01                      |
| 32.804                           | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 9-7-23           | 27.832           | 0,01                      |
| 85.739                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500%  | 1-2-24           | 74.007           | 0,02                      |
| 49.084                           | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500%  | 10-1-25          | 41.522           | 0,01                      |
| 39.064                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000%  | 9-7-25           | 33.363           | 0,01                      |
| 14.983                           | Tencent Holdings   | USD    | 2,390%  | 3-6-30           | 12.598           | 0,00                      |
| 31.066                           | Times China Holdings   | USD    | 6,600%  | 2-3-23           | 25.968           | 0,01                      |
| 19.956                           | Times China Holdings   | USD    | 6,750%  | 8-7-25           | 17.288           | 0,01                      |
| 13.668                           | Times China Holdings   | USD    | 6,200%  | 22-3-26          | 11.632           | 0,00                      |
| 29.965                           | Wynn Macau   | USD    | 4,875%  | 1-10-24          | 24.873           | 0,01                      |
| 47.516                           | Wynn Macau   | USD    | 5,500%  | 1-10-27          | 40.380           | 0,01                      |
| 29.965                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500%  | 1-10-27          | 25.465           | 0,01                      |
| 46.599                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625%  | 26-8-28          | 40.156           | 0,01                      |
| 44.710                           | XLIT   | EUR    | 3,250%  | 29-6-47          | 50.765           | 0,02                      |
| 98.348                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375%  | 30-10-24         | 87.714           | 0,03                      |
| 13.668                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700%  | 20-2-25          | 11.981           | 0,00                      |
|                                  |  |        |         | 3.471.516        | 1,02             |                           |
| <b>Chili</b>                     |  |        |         |                  |                  |                           |
| 74.559                           | AES Gener  | USD    | 6,350%  | 7-10-79          | 67.335           | 0,02                      |
| 52.439                           | Celulosa Arauco y  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Constitucion   | USD    | 4,200%  | 29-1-30          | 48.591           | 0,01                      |
| 15.035                           | Celulosa Arauco y  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Constitucion   | USD    | 5,500%  | 2-11-47          | 14.768           | 0,00                      |
| 21.404                           | Cencosud   | USD    | 4,375%  | 17-7-27          | 19.652           | 0,01                      |
| 6.528                            | Corp Nacional del Cobre  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | de Chile   | USD    | 5,625%  | 18-10-43         | 7.365            | 0,00                      |
| 6.561                            | Corp Nacional del Cobre  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | de Chile   | USD    | 4,875%  | 4-11-44          | 6.863            | 0,00                      |
| 5.886                            | Corp Nacional del Cobre  |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | de Chile 144A  | USD    | 4,875%  | 4-11-44          | 6.157            | 0,00                      |
| 24.876                           | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000%  | 1-10-23          | 22.547           | 0,01                      |
| 17.003                           | Empresa de los   |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Ferrocarriles del Estado   | USD    | 3,068%  | 18-8-50          | 13.579           | 0,00                      |
| 5.467                            | Empresa de Transporte de   |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Pasajeros Metro  | USD    | 3,650%  | 7-5-30           | 5.024            | 0,00                      |
| 24.849                           | Empresa de Transporte de   |        |         |                  |                  |                           |
|                                  | Pasajeros Metro  | USD    | 5,000%  | 25-1-47          | 25.981           | 0,01                      |
| 21.049                           | Enel Americas  | USD    | 4,000%  | 25-10-26         | 19.343           | 0,01                      |
| 57.269                           | GNL Quintero   | USD    | 4,634%  | 31-7-29          | 52.212           | 0,02                      |
|                                  |  |        |         | 309.417          | 0,09             |                           |
| <b>China</b>                     |  |        |         |                  |                  |                           |
| 21.049                           | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500%  | 21-4-77          | 17.289           | 0,00                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>China (vervolg)</b>        |  |        |        |                  |                  |                           |
| 16.267                        | China Development Bank   |        |        |                  |                  |                           |
|                               | Financial Leasing  | USD    | 2,875% | 28-9-30          | 13.625           | 0,00                      |
| 19.263                        | Export-Import Bank of  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | China  | USD    | 4,000% | 28-11-47         | 19.749           | 0,01                      |
| 150.350                       | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30         | 120.094          | 0,04                      |
|                               |  |        |        |                  | 170.757          | 0,05                      |
| <b>Colombia</b>               |  |        |        |                  |                  |                           |
| 24.329                        | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23          | 21.276           | 0,01                      |
| 113.446                       | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26          | 107.091          | 0,03                      |
| 107.982                       | Colombia Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37          | 129.181          | 0,04                      |
| 80.050                        | Colombia Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41          | 87.996           | 0,03                      |
| 262.975                       | Colombia Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44          | 279.084          | 0,08                      |
| 13.912                        | Colombia Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45          | 13.915           | 0,00                      |
| 30.678                        | Colombia Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51          | 27.881           | 0,01                      |
| 45.590                        | Colombia   |        |        |                  |                  |                           |
|                               | Telecomunicaciones   | USD    | 4,950% | 17-7-30          | 41.405           | 0,01                      |
| 67.636                        | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30          | 71.447           | 0,02                      |
| 15.308                        | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30          | 14.748           | 0,01                      |
| 14.707                        | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27          | 13.060           | 0,00                      |
| 8.562                         | Transportadora de Gas  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28          | 8.274            | 0,00                      |
|                               |  |        |        |                  | 815.358          | 0,24                      |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |                  |                  |                           |
| 64.483                        | Congolese International  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29          | 41.146           | 0,01                      |
|                               |  |        |        |                  | 41.146           | 0,01                      |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |                  |                  |                           |
| 59.742                        | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30         | 46.126           | 0,01                      |
| 22.367                        | Banco Nacional de Costa  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21          | 18.383           | 0,01                      |
| 55.469                        | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23          | 43.579           | 0,01                      |
| 5.351                         | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25          | 4.094            | 0,00                      |
| 32.106                        | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31          | 24.567           | 0,01                      |
| 5.467                         | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43          | 3.776            | 0,00                      |
| 24.400                        | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44           | 18.447           | 0,01                      |
| 6.421                         | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45          | 4.887            | 0,00                      |
| 4.602                         | Costa Rica Government  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25          | 3.521            | 0,00                      |
|                               |  |        |        |                  | 167.380          | 0,05                      |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |                  |                  |                           |
| 112.079                       | Croatia Government   |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | EUR    | 1,500% | 17-6-31          | 122.923          | 0,04                      |
|                               |  |        |        |                  | 122.923          | 0,04                      |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |                  |                  |                           |
| 22.962                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24          | 20.679           | 0,01                      |
|                               |  |        |        |                  | 20.679           | 0,01                      |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |                  |                  |                           |
| 9.320                         | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23          | 9.631            | 0,00                      |
| 57.472                        | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23          | 48.669           | 0,02                      |
| 44.710                        | Jyske Bank   | EUR    | 0,375% | 15-10-25         | 44.978           | 0,01                      |
| 67.009                        | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22          | 49.827           | 0,02                      |
|                               |  |        |        |                  | 153.105          | 0,05                      |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 48.265                        | Aeropuertos Dominicanos  |        |        |                  |                  |                           |
|                               | Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29          | 41.067           | 0,01                      |
| 75.555                        | Dominican Republic   |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 5,875% | 18-4-24          | 67.695           | 0,02                      |
| 71.916                        | Dominican Republic   |        |        |                  |                  |                           |
|                               | International Bond   | USD    | 6,875% | 29-1-26          | 71.047           | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                       |  |        |        |              |               | EUR %              |
| <b>Dominicaanse Republiek (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 5.565                                   | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 5.350         | 0,00               |
| 14.215                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 12.620        | 0,01               |
| 131.077                                 | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 138.732       | 0,04               |
| 8.669                                   | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 8.670         | 0,00               |
| 22.902                                  | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | <u>20.683</u> | <u>0,01</u>        |
|   |  |        |        |              | 365.864       | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                          |  |        |        |              |               |                    |
| 32.349                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 12.657        | 0,00               |
| 103.138                                 | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 54.264        | 0,02               |
| 93.725                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 41.844        | 0,01               |
| 58.382                                  | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | <u>24.455</u> | <u>0,01</u>        |
|   |  |        |        |              | 133.220       | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                           |  |        |        |              |               |                    |
| 63.034                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 59.718        | 0,02               |
| 9.203                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 8.669         | 0,00               |
| 22.260                                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 20.968        | 0,01               |
| 50.025                                  | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 53.942        | 0,02               |
| 28.039                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 26.047        | 0,01               |
| 9.846                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 8.774         | 0,00               |
| 9.739                                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 8.679         | 0,00               |
| 76.946                                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | <u>72.910</u> | <u>0,02</u>        |
|   |  |        |        |              | 259.707       | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>                      |  |        |        |              |               |                    |
| 2.890                                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 2.341         | 0,00               |
| 27.397                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 21.244        | 0,01               |
| 27.183                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 21.078        | 0,01               |
| 81.334                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 66.724        | 0,02               |
| 11.432                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 9.203         | 0,00               |
| 49.566                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 38.586        | 0,01               |
| 18.315                                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | <u>15.193</u> | <u>0,00</u>        |
|   |  |        |        |              | 174.369       | 0,05               |
| <b>Finland</b>                          |  |        |        |              |               |                    |
| 134.129                                 | Elenia Verkko  | EUR    | 0,375% | 6-2-27       | 135.495       | 0,04               |
| 156.484                                 | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 162.841       | 0,05               |
| 91.655                                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-4-24      | 100.037       | 0,03               |
| 67.064                                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,875% | 15-9-25      | 72.202        | 0,02               |
| 340.687                                 | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 362.743       | 0,11               |
| 89.419                                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,625% | 12-11-29     | 92.128        | 0,03               |
| 67.064                                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 1,625% | 9-6-30       | 69.728        | 0,02               |
| 263.787                                 | OP Mortgage Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-26     | 271.283       | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |               | EUR %              |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 44.709                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 48.491        | 0,01               |
| 134.129                  | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 45.952        | 0,01               |
| 44.710                   | Stora Enso   | EUR    | 0,625% | 2-12-30      | <u>45.529</u> | <u>0,01</u>        |
|                          |  |        |        |              | 1.406.429     | 0,41               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |               |                    |
| 44.710                   | APRR   | EUR    | 1,500% | 15-1-24      | 46.806        | 0,01               |
| 178.838                  | APRR   | EUR    | 1,875% | 15-1-25      | 193.174       | 0,06               |
| 134.129                  | Auchan Holding   | EUR    | 2,875% | 29-1-26      | 148.691       | 0,04               |
| 312.967                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 2,875% | 18-1-23      | 333.295       | 0,10               |
| 44.710                   | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 45.800        | 0,01               |
| 10.096                   | Banjay Entertainment   | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 10.119        | 0,00               |
| 32.775                   | Banjay Entertainment 144A  | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 27.848        | 0,01               |
| 27.959                   | Banjay Group   | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 28.180        | 0,01               |
| 89.419                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 90.803        | 0,03               |
| 89.419                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 3,000% | 21-5-24      | 98.113        | 0,03               |
| 178.838                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,000% | 17-7-25      | 186.034       | 0,06               |
| 89.419                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 93.417        | 0,03               |
| 44.710                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 45.044        | 0,01               |
| 89.419                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 1,250% | 3-6-30       | 96.860        | 0,03               |
| 44.710                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,625% | 21-2-31      | 45.537        | 0,01               |
| 134.129                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,875% | 20-3-26      | 134.930       | 0,04               |
| 44.710                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 4-6-26       | 45.570        | 0,01               |
| 178.838                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 196.224       | 0,06               |
| 178.838                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,625% | 14-10-27     | 186.005       | 0,06               |
| 89.419                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 90.525        | 0,03               |
| 44.710                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 47.703        | 0,01               |
| 223.548                  | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 229.126       | 0,07               |
| 44.710                   | BPCE   | EUR    | 0,125% | 4-12-24      | 45.222        | 0,01               |
| 134.129                  | BPCE   | EUR    | 1,000% | 24-2-25      | 142.494       | 0,04               |
| 223.548                  | BPCE   | EUR    | 2,750% | 8-7-26       | 226.714       | 0,07               |
| 44.710                   | BPCE   | EUR    | 0,010% | 8-11-26      | 45.867        | 0,01               |
| 89.419                   | BPCE   | EUR    | 0,625% | 15-1-30      | 93.215        | 0,03               |
| 268.258                  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,500% | 25-5-23      | 274.997       | 0,08               |
| 89.419                   | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 27-11-26     | 91.674        | 0,03               |
| 178.838                  | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 7-2-28       | 183.621       | 0,05               |
| 44.710                   | Cappemini  | EUR    | 1,000% | 18-10-24     | 46.504        | 0,01               |
| 111.774                  | Carrefour  | EUR    | 3,875% | 25-4-21      | 113.200       | 0,03               |
| 89.419                   | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 104.496       | 0,03               |
| 26.406                   | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 26.736        | 0,01               |
| 134.129                  | CCR RE   | EUR    | 2,875% | 15-7-40      | 143.602       | 0,04               |
| 44.710                   | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 2,375% | 4-10-27      | 51.151        | 0,02               |
| 44.710                   | Covivio  | EUR    | 1,625% | 23-6-30      | 48.148        | 0,01               |
| 44.710                   | Credit Agricole  | EUR    | 0,375% | 21-10-25     | 45.551        | 0,01               |
| 312.967                  | Credit Agricole  | EUR    | 1,250% | 14-4-26      | 335.670       | 0,10               |
| 44.710                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 46.536        | 0,01               |
| 89.419                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 3-7-29       | 96.864        | 0,03               |
| 178.838                  | Credit Agricole Home Loan  | EUR    | 1,000% | 16-1-29      | 198.244       | 0,06               |
| 44.710                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 47.209        | 0,01               |
| 89.419                   | Electricite de France  | EUR    | 2,750% | 10-3-23      | 95.144        | 0,03               |
| 268.258                  | Electricite de France  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 284.490       | 0,08               |
| 268.258                  | Engie  | EUR    | 0,875% | 27-3-24      | 277.188       | 0,08               |
| 223.548                  | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 225.769       | 0,07               |
| 134.129                  | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,500% | 5-6-28       | 138.392       | 0,04               |
| 44.710                   | Eutelsat   | EUR    | 1,500% | 13-10-28     | 45.482        | 0,01               |
| 366.619                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-5-22      | 370.280       | 0,11               |
| 526.679                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 555.406       | 0,16               |
| 1.253.211                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 1.328.017     | 0,39               |
| 478.393                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 527.261       | 0,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 434.507                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 476.731      | 0,14               |
| 594.638                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-5-27      | 656.049      | 0,19               |
| 694.018                    | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,700% | 25-7-30      | 843.029      | 0,25               |
| 1.839.243                  | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 2,000% | 25-5-48      | 2.681.575    | 0,79               |
| 23.299                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 24.128       | 0,01               |
| 134.129                    | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 134.785      | 0,04               |
| 44.710                     | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 47.901       | 0,01               |
| 89.419                     | La Banque Postale Home Loan  | EUR    | 0,010% | 22-10-29     | 91.832       | 0,03               |
| 178.838                    | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 0,125% | 11-2-28      | 181.307      | 0,05               |
| 89.419                     | Orange   | EUR    | 2,500% | 1-3-23       | 94.781       | 0,03               |
| 134.129                    | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 139.911      | 0,04               |
| 268.258                    | Orange   | EUR    | 1,375% | 20-3-28      | 294.644      | 0,09               |
| 44.710                     | Orange   | EUR    | 5,250% | Perp.        | 50.969       | 0,02               |
| 44.710                     | Pernod Ricard  | EUR    | 2,125% | 27-9-24      | 48.391       | 0,02               |
| 44.710                     | Pernod Ricard  | EUR    | 0,500% | 24-10-27     | 46.439       | 0,01               |
| 223.548                    | RCI Banque   | EUR    | 0,750% | 12-1-22      | 225.060      | 0,07               |
| 44.710                     | Schneider Electric   | EUR    | 0,250% | 11-3-29      | 45.761       | 0,01               |
| 245.903                    | SNCF Reseau  | EUR    | 4,500% | 30-1-24      | 283.680      | 0,08               |
| 89.419                     | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 92.876       | 0,03               |
| 44.710                     | Societe Generale   | EUR    | 0,125% | 24-2-26      | 45.139       | 0,01               |
| 89.419                     | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 21-4-26      | 93.117       | 0,03               |
| 44.710                     | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 12-6-30      | 47.378       | 0,01               |
| 89.419                     | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 95.530       | 0,03               |
| 89.419                     | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 100.764      | 0,03               |
| 165.426                    | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 170.206      | 0,05               |
| 89.419                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | 9-4-25       | 96.133       | 0,03               |
| 89.419                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 90.178       | 0,03               |
| 223.548                    | Veolia Environnement   | EUR    | 4,247% | 6-1-21       | 223.577      | 0,07               |
| 44.710                     | WPP Finance  | EUR    | 2,375% | 19-5-27      | 50.197       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 16.147.016   | 4,76               |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 54.548                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 46.532       | 0,01               |
| 65.495                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 57.477       | 0,02               |
| 76.510                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 64.723       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 168.732      | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 32.804                     | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 28.486       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 28.486       | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 312.967                    | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 5-4-24       | 320.966      | 0,10               |
| 38.890                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 41.836       | 0,01               |
| 53.589                     | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 54.795       | 0,02               |
| 44.710                     | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 46.843       | 0,01               |
| 44.710                     | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 45.408       | 0,01               |
| 29.956                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 30.629       | 0,01               |
| 134.129                    | Commerzbank  | EUR    | 0,010% | 11-3-30      | 137.685      | 0,04               |
| 67.064                     | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 67.139       | 0,02               |
| 51.863                     | Daimler  | EUR    | 2,000% | 22-8-26      | 57.366       | 0,02               |
| 42.027                     | Daimler  | EUR    | 2,375% | 22-5-30      | 49.497       | 0,02               |
| 19.672                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 20.797       | 0,01               |
| 661.081                    | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond  | EUR    | 0,500% | 15-4-30      | 794.384      | 0,23               |
| 206.111                    | DZ HYP   | EUR    | 0,010% | 12-11-27     | 211.774      | 0,06               |
| 38.003                     | E.ON   | EUR    | 1,000% | 7-10-25      | 39.986       | 0,01               |
| 357.677                    | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 388.229      | 0,11               |
| 44.710                     | Hannover Rueck   | EUR    | 1,750% | 8-10-40      | 48.019       | 0,01               |
| 344.711                    | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Land Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 0,250% | 15-9-25      | 358.820      | 0,11               |
| 344.711                    | Land Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 1,000% | 18-7-22      | 353.194      | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 96.126                     | Landesbank Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 0,010% | 16-7-27      | 98.756       | 0,03               |
| 134.129                    | Merck  | EUR    | 1,625% | 9-9-80       | 137.482      | 0,04               |
| 178.839                    | Muenchener Ruesckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen  | EUR    | 6,000% | 26-5-41      | 182.983      | 0,05               |
| 17.086                     | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 17.684       | 0,01               |
| 29.513                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 29.365       | 0,01               |
| 134.129                    | O2 Telefonica Deutschland  | EUR    | 1,750% | 5-7-25       | 142.860      | 0,04               |
| 89.419                     | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,050% | 14-2-30      | 91.879       | 0,03               |
| 134.129                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 142.361      | 0,04               |
| 21.746                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 24.002       | 0,01               |
| 646.054                    | State of North Rhine-Westphalia Germany UniCredit Bank   | EUR    | 1,875% | 15-9-22      | 673.285      | 0,20               |
| 98.361                     | UniCredit Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-27     | 100.968      | 0,03               |
| 95.633                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 97.543       | 0,03               |
| 12.426                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 13.389       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 4.819.924    | 1,42               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 59.181                     | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 55.771       | 0,01               |
| 82.009                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 92.733       | 0,03               |
| 27.336                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 29.676       | 0,01               |
| 11.184                     | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 9.927        | 0,00               |
| 85.494                     | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 64.090       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 252.197      | 0,07               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 15.035                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 15.038       | 0,00               |
| 82.443                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 89.363       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 104.401      | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 89.419                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 91.095       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 91.095       | 0,03               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 95.798                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 87.691       | 0,03               |
| 39.383                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 37.418       | 0,01               |
| 56.039                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 52.556       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 177.665      | 0,05               |
| <b>Hongkong</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 27.336                     | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 22.426       | 0,01               |
| 25.363                     | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 21.450       | 0,00               |
| 103.808                    | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 86.060       | 0,02               |
| 17.123                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 14.335       | 0,00               |
| 76.296                     | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 62.348       | 0,02               |
| 33.283                     | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 27.165       | 0,01               |
| 145.703                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 125.317      | 0,04               |
| 31.066                     | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 24.797       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 383.898      | 0,11               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 54.672                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 60.660       | 0,02               |
| 97.601                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 141.705      | 0,04               |
| 104.425                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 106.173      | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 308.538      | 0,09               |
| <b>India</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 64.480                     | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampiya Solar Energy                               | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 58.627       | 0,02               |
| 19.584                     | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 16.086       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>India (vervolg)</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 125.644                | Adani Renewable Energy RJ<br>via Kodangal Solar Parks via<br>Wardha Solar Maharashtra                                  | USD    | 4,625% | 15-10-39         | 106.744          | 0,03                      |
| 8.441                  | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36          | 7.329            | 0,00                      |
| 49.550                 | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26         | 41.598           | 0,01                      |
| 14.983                 | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29           | 12.796           | 0,00                      |
| 193.901                | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25          | 134.109          | 0,04                      |
| 13.668                 | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22          | 12.532           | 0,00                      |
| 78.980                 | GMR Hyderabad<br>International Airport   | USD    | 4,250% | 27-10-27         | 62.606           | 0,02                      |
| 76.946                 | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27          | 65.398           | 0,02                      |
| 160.264                | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23          | 127.053          | 0,04                      |
| 34.246                 | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50          | 28.335           | 0,01                      |
| 29.002                 | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24          | 25.250           | 0,01                      |
| 75.085                 | Muthoot Finance  | USD    | 6,125% | 31-10-22         | 64.481           | 0,02                      |
| 65.923                 | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24          | 59.712           | 0,02                      |
| 101.026                | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28          | 100.776          | 0,03                      |
| 28.531                 | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30          | 24.959           | 0,01                      |
| 54.580                 | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23         | 48.772           | 0,01                      |
| 19.263                 | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28          | 17.438           | 0,01                      |
| 121.920                | Yes Bank Ifsc Banking<br>Unit Branch   | USD    | 3,750% | 6-2-23           | 98.552           | 0,03                      |
|                        |  |        |        |                  | 1.113.153        | 0,33                      |
| <b>Indonesië</b>       |  |        |        |                  |                  |                           |
| 61.065                 | Bank Tabungan Negara<br>Persero  | USD    | 4,200% | 23-1-25          | 50.783           | 0,02                      |
| 112.459                | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23          | 94.497           | 0,03                      |
| 77.524                 | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26          | 66.211           | 0,02                      |
| 70.418                 | Indonesia Government<br>International Bond   | USD    | 8,500% | 12-10-35         | 94.277           | 0,03                      |
| 42.808                 | Indonesia Government<br>International Bond   | USD    | 7,750% | 17-1-38          | 55.113           | 0,02                      |
| 63.292                 | Indonesia Government<br>International Bond   | USD    | 5,250% | 17-1-42          | 67.202           | 0,02                      |
| 8.562                  | Indonesia Government<br>International Bond   | USD    | 4,625% | 15-4-43          | 8.472            | 0,00                      |
| 10.661                 | Indonesia Government<br>International Bond   | USD    | 3,500% | 14-2-50          | 9.499            | 0,00                      |
| 27.336                 | Indonesia Government<br>International Bond   | USD    | 4,450% | 15-4-70          | 27.498           | 0,01                      |
| 10.702                 | Indonesia Government<br>International Bond 144A  | USD    | 6,625% | 17-2-37          | 12.481           | 0,00                      |
| 5.467                  | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25           | 4.893            | 0,00                      |
| 10.702                 | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45           | 10.583           | 0,00                      |
| 16.481                 | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41          | 18.286           | 0,01                      |
| 24.828                 | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48          | 28.614           | 0,01                      |
| 15.035                 | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50          | 13.326           | 0,00                      |
| 49.752                 | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24          | 45.253           | 0,01                      |
| 36.065                 | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27          | 32.676           | 0,01                      |
| 4.281                  | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47          | 4.152            | 0,00                      |
| 11.237                 | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49          | 10.477           | 0,00                      |
| 102.238                | Perusahaan Penerbit<br>SBSN Indonesia III  | USD    | 4,550% | 29-3-26          | 96.865           | 0,03                      |
| 127.127                | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24           | 101.842          | 0,03                      |
| 44.388                 | Tower Bersama<br>Infrastructure  | USD    | 4,250% | 21-1-25          | 37.729           | 0,01                      |
|                        |  |        |        |                  | 890.729          | 0,26                      |
| <b>Irak</b>            |  |        |        |                  |                  |                           |
| 31.143                 | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23           | 24.935           | 0,01                      |
| 77.956                 | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28          | 59.926           | 0,02                      |
|                        |  |        |        |                  | 84.861           | 0,03                      |
| <b>Ierland</b>         |  |        |        |                  |                  |                           |
| 44.710                 | AIB Group  | EUR    | 1,250% | 28-5-24          | 46.456           | 0,01                      |
| 134.129                | AIB Mortgage Bank  | EUR    | 0,875% | 4-2-23           | 138.007          | 0,04                      |
| 44.710                 | Bank of Ireland Group  | EUR    | 1,375% | 29-8-23          | 46.304           | 0,01                      |
| 78.519                 | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26          | 67.225           | 0,02                      |
| 89.419                 | CRH Finance  | EUR    | 3,125% | 3-4-23           | 96.107           | 0,03                      |
| 136.054                | Eurotorq via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25         | 119.258          | 0,04                      |
| 43.878                 | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26          | 37.787           | 0,01                      |
| 41.005                 | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27          | 34.955           | 0,01                      |
| 79.275                 | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28          | 68.039           | 0,02                      |
| 51.416                 | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24          | 58.212           | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 263.787                  | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26          | 286.748          | 0,08                      |
| 274.070                  | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,100% | 15-5-29          | 309.561          | 0,09                      |
| 57.472                   | James Hardie International<br>Finance 144A   | USD    | 5,000% | 15-1-28          | 50.059           | 0,02                      |
| 89.419                   | Kerry Group Financial<br>Services Unltd  | EUR    | 0,625% | 20-9-29          | 92.476           | 0,03                      |
| 40.945                   | LCPR Senior Secured<br>Financing 144A  | USD    | 6,750% | 15-10-27         | 36.058           | 0,01                      |
| 66.427                   | Phosagro via Phosagro<br>Bond Funding  | USD    | 3,050% | 23-1-25          | 56.611           | 0,02                      |
| 38.833                   | Virgin Media Vendor<br>Financing Notes III   | GBP    | 4,875% | 15-7-28          | 44.419           | 0,01                      |
|                          |  |        |        |                  | 1.588.282        | 0,47                      |
| <b>Eiland Man</b>        |  |        |        |                  |                  |                           |
| 14.133                   | AngloGold Ashanti Holdings   | USD    | 3,750% | 1-10-30          | 12.441           | 0,00                      |
| 96.745                   | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27          | 84.185           | 0,02                      |
| 52.346                   | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26           | 54.271           | 0,02                      |
|                          |  |        |        |                  | 150.897          | 0,04                      |
| <b>Israël</b>            |  |        |        |                  |                  |                           |
| 57.469                   | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38          | 61.992           | 0,02                      |
| 23.782                   | Israel Government<br>International Bond  | USD    | 3,875% | 3-7-50           | 23.413           | 0,01                      |
| 167.310                  | Israel Government<br>International Bond  | USD    | 4,500% | 3-4-20           | 181.379          | 0,05                      |
| 36.084                   | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23          | 31.556           | 0,01                      |
| 67.743                   | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30          | 63.255           | 0,02                      |
| 9.294                    | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50          | 8.427            | 0,00                      |
| 5.467                    | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60          | 5.320            | 0,00                      |
|                          |  |        |        |                  | 375.342          | 0,11                      |
| <b>Italië</b>            |  |        |        |                  |                  |                           |
| 27.959                   | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26          | 28.901           | 0,01                      |
| 134.129                  | Credit Agricole Italia   | EUR    | 1,000% | 25-3-27          | 145.418          | 0,04                      |
| 89.419                   | Eni  | EUR    | 2,625% | 22-11-21         | 91.792           | 0,03                      |
| 83.160                   | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23          | 83.493           | 0,03                      |
| 44.710                   | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23          | 45.159           | 0,01                      |
| 54.099                   | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23         | 54.101           | 0,02                      |
| 89.419                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 2,125% | 30-8-23          | 94.465           | 0,03                      |
| 44.710                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24          | 46.515           | 0,01                      |
| 44.710                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 20-3-28          | 48.553           | 0,01                      |
| 44.710                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29           | 48.894           | 0,01                      |
| 1.534.434                | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,150% | 15-12-21         | 1.573.802        | 0,46                      |
| 491.806                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,200% | 1-4-22           | 502.133          | 0,15                      |
| 670.644                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,450% | 15-9-22          | 692.478          | 0,20                      |
| 447.096                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 0,950% | 15-3-23          | 460.549          | 0,14                      |
| 245.903                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 0,650% | 15-10-23         | 252.811          | 0,08                      |
| 304.025                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,850% | 15-5-24          | 325.747          | 0,10                      |
| 670.644                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 3,750% | 1-9-24           | 768.156          | 0,23                      |
| 544.116                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,450% | 15-11-24         | 579.353          | 0,17                      |
| 245.903                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,500% | 1-6-25           | 263.633          | 0,08                      |
| 295.084                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,000% | 1-12-25          | 325.195          | 0,10                      |
| 699.258                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,600% | 1-6-26           | 759.709          | 0,22                      |
| 532.044                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,200% | 1-6-27           | 602.104          | 0,18                      |
| 818.633                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,050% | 1-8-27           | 919.756          | 0,27                      |
| 1.910.442                | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A  | EUR    | 3,850% | 1-9-49           | 3.020.436        | 0,89                      |
| 84.743                   | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A  | EUR    | 2,800% | 1-3-67           | 113.781          | 0,03                      |
| 26.406                   | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28          | 26.826           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 44.710                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 46.221       | 0,01               |
| 44.710                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 16-6-26      | 46.460       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 11.966.441   | 3,53               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 5.030                   | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 4.714        | 0,00               |
| 75.876                  | Ivory Coast Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                              | USD    | 6,375% | 3-3-28       | 71.105       | 0,02               |
| 27.336                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 28.180       | 0,01               |
| 87.012                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 71.961       | 0,02               |
| 32.106                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 29.638       | 0,01               |
| 140.235                 | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 155.816      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 361.414      | 0,11               |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 33.818                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 7,625% | 9-7-25       | 32.614       | 0,01               |
| 86.150                  | Jamaica Government International Bond  | USD    | 6,750% | 28-4-28      | 85.989       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 118.603      | 0,03               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 76.006                  | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 80.464       | 0,02               |
| 89.419                  | Sumitomo Mitsui Banking  | EUR    | 0,409% | 7-11-29      | 93.066       | 0,03               |
| 281.671                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 317.030      | 0,09               |
| 134.129                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 165.439      | 0,05               |
|                         |  |        |        |              | 655.999      | 0,19               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 3.107                   | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22      | 3.477        | 0,00               |
| 52.812                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22      | 57.789       | 0,02               |
| 23.300                  | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24      | 26.945       | 0,01               |
| 34.173                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27      | 40.600       | 0,01               |
| 21.467                  | Adient Global Holdings 144A  | USD    | 4,875% | 15-8-26      | 18.049       | 0,00               |
| 56.696                  | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24       | 47.032       | 0,01               |
| 312.967                 | Aptiv  | EUR    | 1,500% | 10-3-25      | 330.511      | 0,10               |
| 2.427                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22      | 2.733        | 0,00               |
| 20.193                  | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25      | 22.604       | 0,01               |
| 21.746                  | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26      | 25.441       | 0,01               |
| 62.132                  | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26      | 72.692       | 0,02               |
| 27.336                  | Galaxy Pipeline Assets Bidco   | USD    | 3,250% | 30-9-40      | 23.638       | 0,01               |
| 89.419                  | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25      | 94.429       | 0,03               |
| 13.203                  | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25      | 13.147       | 0,00               |
| 72.441                  | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24       | 75.598       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 854.685      | 0,25               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 30.070                  | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 27.176       | 0,01               |
| 45.162                  | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 43.150       | 0,01               |
| 156.503                 | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 149.531      | 0,04               |
|                         |  |        |        |              | 219.857      | 0,06               |
| <b>Kazachstan</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 17.979                  | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 23.763       | 0,01               |
| 8.747                   | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 7.828        | 0,00               |
| 55.650                  | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 65.538       | 0,02               |
| 28.681                  | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 27.014       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 124.143      | 0,04               |
| <b>Kenia</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 12.842                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 11.524       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kenia (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 20.229                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 18.265       | 0,01               |
| 31.892                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 29.307       | 0,01               |
| 18.309                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 16.826       | 0,01               |
| 26.878                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 25.651       | 0,01               |
| 2.675                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 2.511        | 0,00               |
| 9.320                  | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 8.746        | 0,00               |
| 52.404                 | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 49.174       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 162.004      | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 82.009                 | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 66.918       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 66.918       | 0,02               |
| <b>Libanon</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 31.570                 | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 4.055        | 0,00               |
| 9.418                  | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 1.119        | 0,00               |
| 11.772                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 1.377        | 0,00               |
| 4.174                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 486          | 0,00               |
| 13.805                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 1.599        | 0,00               |
| 52.974                 | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 6.156        | 0,00               |
| 8.669                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 1.003        | 0,00               |
| 2.568                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 296          | 0,00               |
| 3.853                  | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 446          | 0,00               |
| 122.001                | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 14.085       | 0,01               |
| 118.470                | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 13.606       | 0,00               |
|                        |  |        |        |              | 44.228       | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 29.513                 | Altice Financing   | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 28.501       | 0,01               |
| 44.710                 | Aroundtown   | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 48.252       | 0,01               |
| 259.617                | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 219.875      | 0,06               |
| 11.783                 | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 13.438       | 0,00               |
| 89.419                 | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 95.921       | 0,03               |
| 116.280                | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 96.520       | 0,03               |
| 36.285                 | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 29.730       | 0,01               |
| 89.419                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 90.369       | 0,03               |
| 559.764                | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 17-11-22     | 567.093      | 0,17               |
| 344.711                | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 26-7-27      | 376.718      | 0,11               |
| 754.251                | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,050% | 17-10-29     | 786.238      | 0,23               |
| 350.950                | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 305.775      | 0,09               |
| 12.426                 | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 12.799       | 0,00               |
| 44.710                 | Grand City Properties  | EUR    | 1,500% | 22-2-27      | 47.864       | 0,01               |
| 82.713                 | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 87.647       | 0,03               |
| 133.235                | Holcim Finance Luxembourg  | EUR    | 0,500% | 29-11-26     | 136.113      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 46.498                     | John Deere Cash Management   | EUR    | 2,200% | 2-4-32       | 56.461       | 0,02               |
| 21.363                     | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 18.824       | 0,01               |
| 10.702                     | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 9.430        | 0,00               |
| 102.020                    | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 90.718       | 0,03               |
| 23.099                     | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 20.082       | 0,01               |
| 84.159                     | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 73.340       | 0,02               |
| 44.710                     | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 47.230       | 0,01               |
| 62.909                     | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 60.013       | 0,02               |
| 89.419                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 15-10-28     | 91.894       | 0,03               |
| 116.456                    | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 104.987      | 0,03               |
| 20.975                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 17.657       | 0,00               |
| 70.311                     | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 61.574       | 0,02               |
| 51.695                     | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 45.682       | 0,01               |
| 23.300                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 24.654       | 0,01               |
| 51.797                     | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 47.117       | 0,01               |
| 29.513                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 30.735       | 0,01               |
| 3.107                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 2.795        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 3.746.046    | 1,10               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 199.282                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 223.689      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 223.689      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 34.674                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 38.003       | 0,01               |
| 51.311                     | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 60.814       | 0,02               |
| 4.280                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 4.692        | 0,00               |
| 10.702                     | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 12.684       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 116.193      | 0,03               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 20.740                     | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 17.417       | 0,01               |
| 131.186                    | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 109.889      | 0,03               |
| 148.461                    | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 131.273      | 0,04               |
| 95.677                     | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 82.863       | 0,02               |
| 53.617                     | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 44.642       | 0,01               |
| 35.537                     | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 30.947       | 0,01               |
| 107.979                    | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 95.489       | 0,03               |
| 66.908                     | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 54.129       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 566.649      | 0,17               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 62.491                     | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 56.067       | 0,02               |
| 46.745                     | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand                              | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 43.940       | 0,01               |
| 274.883                    | Braskem Idesa  | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 211.181      | 0,06               |
| 57.720                     | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 53.743       | 0,02               |
| 94.475                     | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 85.071       | 0,03               |
| 143.224                    | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 128.498      | 0,04               |
| 9.568                      | Cibanco Ibm via PLA  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 8.895        | 0,00               |
| 37.343                     | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 35.544       | 0,01               |
| 4.281                      | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 4.181        | 0,00               |
| 45.269                     | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 37.516       | 0,01               |
| 32.067                     | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 30.572       | 0,01               |
| 82.009                     | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 75.481       | 0,02               |
| 15.582                     | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 14.786       | 0,00               |
| 196.222                    | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 176.007      | 0,05               |
| 15.035                     | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 12.901       | 0,00               |
| 46.211                     | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 40.074       | 0,01               |
| 80.478                     | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 68.101       | 0,02               |
| 108.196                    | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 93.358       | 0,03               |
| 109.544                    | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 120.354      | 0,04               |
| 107.125                    | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 102.594      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 17.222                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 17.573       | 0,01               |
| 348.549                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 379.743      | 0,11               |
| 64.104                  | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 54.193       | 0,02               |
| 52.011                  | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 51.658       | 0,02               |
| 76.669                  | Sixsigma Networks Mexico   | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 58.347       | 0,02               |
| 42.700                  | Total Play Telecomunicaciones  | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 34.899       | 0,01               |
| 13.668                  | Trust Fibra Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 13.106       | 0,00               |
| 13.668                  | Trust Fibra Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 13.106       | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 2.021.489    | 0,60               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 185.887                 | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 188.929      | 0,06               |
| 26.862                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 22.349       | 0,01               |
| 42.914                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 43.907       | 0,01               |
| 55.493                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 46.905       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 302.090      | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 87.434                  | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 65.760       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 65.760       | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 26.112                  | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 23.005       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 23.005       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 44.710                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,875% | 15-1-24      | 46.199       | 0,01               |
| 44.710                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 47.142       | 0,01               |
| 44.710                  | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 46.144       | 0,01               |
| 60.358                  | Alliander  | EUR    | 1,625% | Perp.        | 63.754       | 0,02               |
| 89.419                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 94.530       | 0,03               |
| 134.129                 | Atradius Finance   | EUR    | 5,250% | 23-9-44      | 146.143      | 0,04               |
| 134.129                 | Bayer Capital  | EUR    | 1,500% | 26-6-26      | 143.662      | 0,04               |
| 16.948                  | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 15.312       | 0,00               |
| 22.355                  | BMW Finance  | EUR    | 0,000% | 24-3-23      | 22.442       | 0,01               |
| 160.955                 | BMW Finance  | EUR    | 1,500% | 6-2-29       | 179.727      | 0,05               |
| 68.492                  | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 58.998       | 0,02               |
| 15.035                  | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 12.641       | 0,00               |
| 44.710                  | Brenntag Finance   | EUR    | 1,125% | 27-9-25      | 46.952       | 0,01               |
| 134.129                 | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 26-4-26      | 142.098      | 0,04               |
| 44.710                  | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 45.171       | 0,01               |
| 44.710                  | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 47.241       | 0,01               |
| 44.710                  | CTP  | EUR    | 2,125% | 1-10-25      | 47.340       | 0,01               |
| 89.419                  | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,125% | 22-5-26      | 95.497       | 0,03               |
| 48.929                  | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 49.878       | 0,02               |
| 27.649                  | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 30.181       | 0,01               |
| 44.710                  | Digital Dutch Finco  | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 46.343       | 0,01               |
| 18.640                  | Duffy One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 30.237       | 0,01               |
| 32.619                  | Duffy One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 31.440       | 0,01               |
| 134.129                 | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 29-9-23      | 141.478      | 0,04               |
| 134.129                 | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 13-10-25     | 146.038      | 0,04               |
| 335.322                 | ELM for Swiss Reinsurance  | EUR    | 2,600% | 29-12-49     | 363.407      | 0,11               |
| 57.148                  | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 52.849       | 0,02               |
| 68.492                  | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 62.557       | 0,02               |
| 44.710                  | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 47.735       | 0,01               |
| 44.710                  | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 51.090       | 0,02               |
| 18.193                  | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 15.459       | 0,00               |
| 44.710                  | Iberdrola International  | EUR    | 3,500% | 1-2-21       | 44.838       | 0,01               |
| 178.838                 | Iberdrola International  | EUR    | 1,125% | 27-1-23      | 183.911      | 0,05               |
| 44.710                  | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 45.967       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 65.130                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 56.025       | 0,02               |
| 21.322                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 18.864       | 0,01               |
| 82.634                     | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 73.108       | 0,02               |
| 89.419                     | ING Groep  | EUR    | 2,500% | 15-2-29      | 95.100       | 0,03               |
| 44.710                     | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 47.838       | 0,01               |
| 18.640                     | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 19.292       | 0,01               |
| 51.797                     | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 62.652       | 0,02               |
| 134.129                    | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 0,250% | 26-6-25      | 136.983      | 0,04               |
| 69.370                     | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 56.831       | 0,02               |
| 25.684                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 22.737       | 0,01               |
| 188.227                    | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 194.844      | 0,06               |
| 5.993                      | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 5.230        | 0,00               |
| 25.423                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 22.266       | 0,01               |
| 93.198                     | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 97.159       | 0,03               |
| 132.113                    | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 121.742      | 0,04               |
| 108.147                    | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 97.006       | 0,03               |
| 86.578                     | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 76.425       | 0,02               |
| 67.036                     | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 57.691       | 0,02               |
| 127.740                    | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 114.608      | 0,03               |
| 201.193                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 202.703      | 0,06               |
| 147.542                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 3,750% | 15-1-23      | 161.072      | 0,05               |
| 316.991                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-24      | 324.054      | 0,10               |
| 160.507                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-25      | 167.614      | 0,05               |
| 794.937                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-28      | 877.637      | 0,26               |
| 53.509                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 51.245       | 0,02               |
| 21.404                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 20.419       | 0,01               |
| 139.124                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 127.208      | 0,04               |
| 35.637                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 33.518       | 0,01               |
| 222.721                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 231.177      | 0,07               |
| 172.161                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 175.003      | 0,05               |
| 86.929                     | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 81.835       | 0,02               |
| 40.603                     | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 36.192       | 0,01               |
| 13.668                     | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 14.254       | 0,00               |
| 29.250                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 25.158       | 0,01               |
| 9.696                      | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 8.642        | 0,00               |
| 44.710                     | Repsol International Finance   | EUR    | 0,250% | 2-8-27       | 45.146       | 0,01               |
| 44.710                     | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 49.790       | 0,02               |
| 26.826                     | Siemens Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,300% | 28-2-24      | 27.367       | 0,01               |
| 150.671                    | Financieringsmaatschappij Siemens  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 162.134      | 0,05               |
| 44.710                     | Signify  | EUR    | 2,000% | 11-5-24      | 47.306       | 0,01               |
| 51.416                     | Signify  | EUR    | 2,375% | 11-5-27      | 57.054       | 0,02               |
| 23.299                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 24.284       | 0,01               |
| 109.052                    | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 95.673       | 0,03               |
| 45.590                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 38.855       | 0,01               |
| 312.967                    | TenneT Holding   | EUR    | 1,000% | 13-6-26      | 332.535      | 0,10               |
| 134.129                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 142.178      | 0,04               |
| 103.915                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 84.245       | 0,03               |
| 122.108                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 96.119       | 0,03               |
| 21.746                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 22.439       | 0,01               |
| 49.706                     | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 48.836       | 0,01               |
| 82.009                     | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 68.943       | 0,02               |
| 8.748                      | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 7.624        | 0,00               |
| 89.419                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 25-1-22      | 90.413       | 0,03               |
| 44.710                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 49.335       | 0,01               |
| 89.419                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,500% | 14-1-28      | 98.238       | 0,03               |
| 44.710                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 52.529       | 0,02               |
| 89.419                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 94.925       | 0,03               |
| 45.091                     | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 40.307       | 0,01               |
| 44.710                     | ZF Europe Finance  | EUR    | 2,000% | 23-2-26      | 44.374       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 6.213                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 6.372        | 0,00               |
| 9.320                      | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 9.518        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 8.395.072    | 2,48               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 223.548                    | ANZ New Zealand International  | EUR    | 0,125% | 22-9-23      | 226.901      | 0,07               |
| 111.774                    | BNZ International Funding  | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 113.706      | 0,03               |
| 178.839                    | BNZ International Funding  | EUR    | 0,625% | 3-7-25       | 186.668      | 0,05               |
| 223.548                    | Westpac Securities   | EUR    | 0,125% | 16-6-21      | 224.199      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 751.474      | 0,22               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 20.869                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 19.650       | 0,01               |
| 40.667                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 35.897       | 0,01               |
| 31.999                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 28.279       | 0,01               |
| 6.421                      | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 5.675        | 0,00               |
| 62.606                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 59.472       | 0,02               |
| 34.888                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 31.442       | 0,01               |
| 8.133                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 7.108        | 0,00               |
| 18.086                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 17.418       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 204.941      | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 37.279                     | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 32.121       | 0,01               |
| 89.419                     | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 90.181       | 0,03               |
| 134.129                    | DNB Bank   | EUR    | 1,250% | 1-3-27       | 136.176      | 0,04               |
| 312.968                    | DNB Boligkreditt   | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 328.153      | 0,10               |
| 19.416                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 17.183       | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 603.814      | 0,18               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 33.818                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 28.418       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 28.418       | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 5.351                      | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 5.139        | 0,00               |
| 62.257                     | Paraguay Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 59.787       | 0,02               |
| 64.924                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 62.215       | 0,02               |
| 12.028                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 11.932       | 0,00               |
| 137.873                    | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 151.418      | 0,04               |
| 20.780                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 21.548       | 0,01               |
| 47.838                     | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 41.708       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 353.747      | 0,10               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 24.903                     | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 20.862       | 0,01               |
| 74.371                     | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 64.321       | 0,02               |
| 47.839                     | Consorcio Transmataro  | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 46.263       | 0,01               |
| 13.487                     | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 11.627       | 0,00               |
| 56.586                     | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 48.150       | 0,02               |
| 98.778                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 138.227      | 0,04               |
| 2.997                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 3.727        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Peru (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 23.437                | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625%  | 18-11-50     | 30.204       | 0,01               |
| 27.397                | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | 22.638       | 0,01               |
| 43.129                | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750%  | 19-6-32      | 40.695       | 0,01               |
| 13.805                | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625%  | 19-6-47      | 13.830       | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 440.544      | 0,13               |
| <b>Filippijnen</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 199.322               | Globe Telecom  | USD    | 3,000%  | 23-7-35      | 159.285      | 0,05               |
| 89.745                | Manila Water   | USD    | 4,375%  | 30-7-30      | 74.965       | 0,02               |
| 5.351                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750%  | 14-1-31      | 6.752        | 0,00               |
| 18.300                | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000%  | 13-1-37      | 19.808       | 0,01               |
| 24.828                | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 24.200       | 0,01               |
| 17.765                | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 1-3-41       | 16.829       | 0,00               |
| 60.787                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 52.567       | 0,02               |
| 27.504                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 22.818       | 0,01               |
| 17.765                | PLDT   | USD    | 2,500%  | 23-1-31      | 15.180       | 0,00               |
| 10.251                | PLDT   | USD    | 3,450%  | 23-6-50      | 9.011        | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 401.415      | 0,12               |
| <b>Polen</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 1.385.998             | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 3,750%  | 19-1-23      | 1.503.927    | 0,44               |
|                       |  |        |         |              | 1.503.927    | 0,44               |
| <b>Portugal</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 134.129               | Brisa-Concessao Rodoviaria   | EUR    | 2,375%  | 10-5-27      | 151.786      | 0,04               |
|                       |  |        |         |              | 151.786      | 0,04               |
| <b>Qatar</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 152.031               | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 175.050      | 0,05               |
| 121.787               | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 136.084      | 0,04               |
|                       |  |        |         |              | 311.134      | 0,09               |
| <b>Roemenië</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 91.094                | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 105.395      | 0,03               |
| 79.493                | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 83.323       | 0,03               |
| 431.914               | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 584.818      | 0,17               |
| 15.625                | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 13.930       | 0,00               |
|                       |  |        |         |              | 787.466      | 0,23               |
| <b>Rusland</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 32.804                | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 31.016       | 0,01               |
| 120.280               | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 113.727      | 0,03               |
| 51.369                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 47.992       | 0,01               |
| 60.037                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 84.075       | 0,03               |
| 16.402                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 15.667       | 0,00               |
| 82.009                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 82.942       | 0,02               |
| 205.476               | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 212.749      | 0,06               |
| 49.205                | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 50.947       | 0,02               |
| 111.299               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 126.725      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Rusland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 47.088                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875% | 16-9-43      | 55.636       | 0,02               |
| 82.009                   | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250% | 23-6-47      | 93.002       | 0,03               |
|                          |  |        |        |              | 914.478      | 0,27               |
| <b>Saoedi-Arabië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 95.677                   | Arab National Bank   | USD    | 3,326% | 28-10-30     | 80.607       | 0,02               |
| 26.755                   | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250% | 16-4-39      | 25.725       | 0,01               |
| 104.771                  | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625% | 4-10-47      | 106.180      | 0,03               |
| 80.564                   | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000% | 17-4-49      | 86.504       | 0,03               |
| 7.812                    | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 8.723        | 0,00               |
| 90.003                   | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 100.494      | 0,03               |
| 5.467                    | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750% | 21-1-55      | 4.893        | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 413.126      | 0,12               |
| <b>Senegal</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 22.902                   | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 21.066       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 21.066       | 0,01               |
| <b>Servië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 383.255                  | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 397.305      | 0,12               |
| 123.992                  | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 100.436      | 0,03               |
|                          |  |        |        |              | 497.741      | 0,15               |
| <b>Singapore</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 59.674                   | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 52.417       | 0,01               |
| 19.263                   | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 16.696       | 0,00               |
| 36.065                   | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 32.271       | 0,01               |
| 219.077                  | DBS Group Holdings   | EUR    | 1,500% | 11-4-28      | 223.738      | 0,07               |
| 74.935                   | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 62.101       | 0,02               |
| 61.540                   | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 59.516       | 0,02               |
| 73.586                   | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 60.668       | 0,02               |
| 69.090                   | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 57.907       | 0,02               |
| 223.548                  | Oversea-Chinese Banking  | EUR    | 0,375% | 1-3-23       | 227.229      | 0,07               |
| 52.118                   | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 42.664       | 0,01               |
| 39.918                   | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 30.992       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 866.199      | 0,26               |
| <b>Slowakije</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 257.080                  | Slovakia Government Bond   | EUR    | 3,000% | 28-2-23      | 277.219      | 0,08               |
|                          |  |        |        |              | 277.219      | 0,08               |
| <b>Slovenië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 114.944                  | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 109.224      | 0,03               |
| 9.841                    | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 10.389       | 0,01               |
|                          |  |        |        |              | 119.613      | 0,04               |
| <b>Zuid-Afrika</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 86.578                   | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 72.362       | 0,02               |
| 92.143                   | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 77.323       | 0,02               |
| 51.690                   | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 46.739       | 0,01               |
| 79.194                   | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 71.644       | 0,02               |
| 17.979                   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 16.108       | 0,01               |
| 25.470                   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 23.637       | 0,01               |
| 3.746                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 3.318        | 0,00               |
| 10.702                   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 9.372        | 0,00               |
|                          |  |        |        |              | 320.503      | 0,09               |
| <b>Spanje</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 44.710                   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 46.456       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 44.710                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 2,575% | 22-2-29      | 47.143       | 0,01               |
| 44.710                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 44.722       | 0,01               |
| 44.710                  | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 45.335       | 0,01               |
| 89.419                  | Banco Santander  | EUR    | 0,125% | 4-6-30       | 92.886       | 0,03               |
| 89.419                  | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 91.271       | 0,03               |
| 44.710                  | CaixaBank  | EUR    | 2,375% | 1-2-24       | 47.886       | 0,02               |
| 178.838                 | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 17-5-24      | 185.952      | 0,06               |
| 89.419                  | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 94.080       | 0,03               |
| 44.710                  | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 10-7-26      | 45.960       | 0,01               |
| 44.710                  | CaixaBank  | EUR    | 3,500% | 15-2-27      | 46.119       | 0,01               |
| 89.419                  | CaixaBank  | EUR    | 2,250% | 17-4-30      | 93.666       | 0,03               |
| 10.873                  | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 9.770        | 0,00               |
| 646.054                 | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,200% | 31-1-24      | 659.842      | 0,20               |
| 38.833                  | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 0,250% | 18-9-27      | 40.984       | 0,01               |
| 24.853                  | Naviera Armas  | EUR    | 6,500% | 31-7-23      | 11.943       | 0,00               |
| 32.619                  | Naviera Armas  | EUR    | 4,250% | 15-11-24     | 15.525       | 0,01               |
| 134.129                 | Red Electrica  | EUR    | 1,250% | 13-3-27      | 144.802      | 0,04               |
| 44.710                  | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,500% | 14-11-26     | 45.799       | 0,01               |
| 173.920                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,400% | 30-4-22      | 176.299      | 0,05               |
| 143.071                 | Spain Government Bond  | EUR    | 0,450% | 31-10-22     | 145.798      | 0,04               |
| 268.258                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,850% | 31-1-22      | 286.984      | 0,09               |
| 572.283                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 643.876      | 0,19               |
| 348.735                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 398.148      | 0,12               |
| 297.319                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,800% | 31-1-24      | 346.766      | 0,10               |
| 125.187                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 30-7-24      | 128.741      | 0,04               |
| 363.936                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 409.865      | 0,12               |
| 447.096                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 552.910      | 0,16               |
| 244.114                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150% | 31-10-25     | 275.015      | 0,08               |
| 156.484                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 176.371      | 0,05               |
| 275.858                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300% | 31-10-26     | 303.137      | 0,09               |
| 447.096                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 499.274      | 0,15               |
| 715.354                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 798.992      | 0,24               |
| 1.215.655               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 1.362.770    | 0,40               |
| 92.996                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 105.120      | 0,03               |
| 89.419                  | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,069% | 5-2-24       | 92.660       | 0,03               |
|                         |  |        |        |              | 8.512.867    | 2,51               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 10.274                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-7-21      | 7.308        | 0,00               |
| 5.779                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-1-22      | 3.704        | 0,00               |
| 48.694                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875% | 25-7-22      | 27.731       | 0,01               |
| 10.702                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750% | 18-4-23      | 5.637        | 0,00               |
| 68.171                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 14-3-24      | 34.126       | 0,01               |
| 19.691                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850% | 3-11-25      | 9.786        | 0,00               |
| 41.523                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200% | 11-5-27      | 19.498       | 0,01               |
| 19.263                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550% | 28-3-30      | 9.090        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 116.880      | 0,03               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 34.717                  | Africa Finance   | USD    | 3,750% | 30-10-29     | 30.289       | 0,01               |
| 40.731                  | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125% | 1-11-25      | 33.497       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>               |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Supranationaal (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 9.227                           | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 8.205        | 0,00               |
| 16.586                          | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 14.285       | 0,01               |
| 8.793                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 7.330        | 0,00               |
| 6.621                           | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 4.552        | 0,00               |
| 121.647                         | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 105.471      | 0,03               |
| 646.054                         | European Investment Bank   | EUR    | 3,000%  | 28-9-22      | 687.860      | 0,20               |
| 845.906                         | European Investment Bank   | EUR    | 0,625%  | 22-1-29      | 922.728      | 0,27               |
|                                 |  |        |         |              | 1.814.217    | 0,53               |
| <b>Zweden</b>                   |  |        |         |              |              |                    |
| 89.419                          | Essity   | EUR    | 1,125%  | 27-3-24      | 92.896       | 0,03               |
| 134.129                         | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 0,125%  | 18-6-24      | 135.894      | 0,04               |
| 44.710                          | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 1,000%  | 15-4-25      | 46.948       | 0,01               |
| 40.386                          | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 41.486       | 0,01               |
| 122.711                         | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 124.588      | 0,04               |
|                                 |  |        |         |              | 441.812      | 0,13               |
| <b>Zwitserland</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 89.419                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250%  | 17-7-25      | 93.125       | 0,03               |
| 312.967                         | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250%  | 2-4-26       | 354.120      | 0,11               |
| 44.710                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,000%  | 24-6-27      | 46.602       | 0,01               |
| 178.839                         | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 29-1-26      | 180.308      | 0,05               |
|                                 |  |        |         |              | 674.155      | 0,20               |
| <b>Tadzjikistan</b>             |  |        |         |              |              |                    |
| 24.603                          | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 17.499       | 0,01               |
|                                 |  |        |         |              | 17.499       | 0,01               |
| <b>Thailand</b>                 |  |        |         |              |              |                    |
| 11.772                          | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 10.041       | 0,00               |
| 66.245                          | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733%  | 25-9-34      | 56.505       | 0,02               |
| 67.553                          | Kasikornbank   | USD    | 3,343%  | 2-10-31      | 56.800       | 0,02               |
| 19.956                          | Minor International  | USD    | 3,100%  | Perp.        | 16.486       | 0,01               |
| 4.281                           | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587%  | 10-6-27      | 3.660        | 0,00               |
| 8.561                           | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400%  | 11-2-29      | 8.173        | 0,00               |
| 13.912                          | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875%  | 23-1-43      | 13.159       | 0,00               |
| 82.640                          | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750%  | 18-6-50      | 67.324       | 0,02               |
|                                 |  |        |         |              | 232.148      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 72.130                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750%  | 30-1-25      | 53.945       | 0,02               |
| 21.049                          | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375%  | 15-7-26      | 19.376       | 0,00               |
|                                 |  |        |         |              | 73.321       | 0,02               |
| <b>Turkije</b>                  |  |        |         |              |              |                    |
| 22.474                          | Arcelik  | USD    | 5,000%  | 3-4-23       | 19.110       | 0,01               |
| 83.475                          | KOC Holding  | USD    | 6,500%  | 11-3-25      | 74.446       | 0,02               |
| 50.025                          | Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi  | USD    | 5,375%  | 15-11-24     | 43.588       | 0,01               |
| 30.714                          | Turkcell Iletisim  | USD    | 5,800%  | 11-4-28      | 26.752       | 0,01               |
| 33.390                          | Hizmetleri Turkey Government International Bond  | USD    | 7,250%  | 23-12-23     | 29.898       | 0,01               |
| 17.123                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600%  | 14-11-24     | 14.696       | 0,00               |
| 19.477                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375%  | 5-2-25       | 17.798       | 0,01               |
| 16.909                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375%  | 14-10-25     | 14.964       | 0,00               |
| 102.524                         | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 9-10-26      | 84.934       | 0,03               |
| 33.818                          | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000%  | 25-3-27      | 29.404       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Turkije (vervolg)</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 4.281                               | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 3.739        | 0,00               |
| 24.828                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 23.470       | 0,01               |
| 32.427                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 28.950       | 0,01               |
| 22.153                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 17.914       | 0,01               |
| 16.909                              | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 13.198       | 0,00               |
| 17.123                              | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 14.330       | 0,00               |
| 14.340                              | Turkiye Garanti Bankasi  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 12.200       | 0,00               |
| 28.253                              | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 25.083       | 0,01               |
| 39.704                              | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 33.337       | 0,01               |
| 59.181                              | Turkiye Is Bankasi   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 49.545       | 0,01               |
| 42.807                              | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 35.387       | 0,01               |
| 15.035                              | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 13.701       | 0,00               |
| 97.122                              | Ulker Biskuvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 86.110       | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 712.554      | 0,21               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 31.892                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 29.568       | 0,01               |
| 5.467                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 5.069        | 0,00               |
| 30.070                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 27.383       | 0,01               |
| 4.374                               | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 4.017        | 0,00               |
| 40.747                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 37.694       | 0,01               |
| 16.948                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 15.754       | 0,00               |
| 229.884                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 231.688      | 0,07               |
| 61.001                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 54.934       | 0,02               |
| 318.409                             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 284.940      | 0,08               |
| 69.990                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 59.141       | 0,02               |
| 65.051                              | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 56.090       | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 806.279      | 0,24               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 74.928                              | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 76.305       | 0,02               |
| 33.176                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 29.117       | 0,01               |
| 12.848                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 12.832       | 0,00               |
| 111.685                             | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 105.808      | 0,03               |
| 4.281                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 4.056        | 0,00               |
| 17.123                              | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 16.849       | 0,01               |
| 68.920                              | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 77.451       | 0,02               |
| 10.934                              | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 11.423       | 0,00               |
| 67.850                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 65.323       | 0,02               |
| 12.842                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 12.364       | 0,00               |
| 66.427                              | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 53.537       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                             |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 88.211  | Emirates NBD Bank Finance Department   | USD    | 6,125%  | Perp.        | 78.222       | 0,02               |
| 43.180  | Government of Sharjah  | USD    | 4,000%  | 28-7-50      | 35.987       | 0,01               |
| 20.502  | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500%  | Perp.        | 17.625       | 0,01               |
| 21.404  | Kuwait Projects  | USD    | 4,229%  | 29-10-26     | 18.171       | 0,01               |
| 12.307  | Kuwait Projects  | USD    | 4,500%  | 23-2-27      | 10.392       | 0,00               |
| 132.489                                       | National Central Cooling   | USD    | 2,500%  | 21-10-27     | 110.071      | 0,03               |
| 109.345                                       | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500%  | 24-11-30     | 91.131       | 0,03               |
| 46.018  | Ruwais Power   | USD    | 6,000%  | 31-8-36      | 50.304       | 0,02               |
|   |  |        |         |              | 876.966      | 0,26               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                    |  |        |         |              |              |                    |
| 9.786   | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500%  | 15-2-23      | 9.995        | 0,00               |
| 15.533  | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000%  | 15-2-23      | 12.973       | 0,00               |
| 126.731                                       | Antofagasta  | USD    | 2,375%  | 14-10-30     | 104.094      | 0,03               |
| 23.299  | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125%  | 15-9-24      | 26.091       | 0,01               |
| 44.710  | Barclays   | EUR    | 0,750%  | 9-6-25       | 45.630       | 0,01               |
| 23.299  | Boparan Finance  | GBP    | 7,625%  | 30-11-25     | 26.414       | 0,01               |
| 56.781  | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625%  | 31-12-99     | 62.246       | 0,02               |
| 44.941  | Fresnillo  | USD    | 4,250%  | 2-10-50      | 40.394       | 0,01               |
| 29.513  | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375%  | 1-3-27       | 33.188       | 0,01               |
| 76.006  | Informa  | EUR    | 2,125%  | 6-10-25      | 80.189       | 0,02               |
| 6.368   | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250%  | 15-5-21      | 2.555        | 0,00               |
| 5.095   | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875%  | 1-4-22       | 2.037        | 0,00               |
| 122.556                                       | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625%  | 1-4-23       | 49.327       | 0,02               |
| 223.548                                       | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125%  | 18-6-26      | 229.190      | 0,07               |
| 91.655  | Lloyds Bank Corporate Markets  | EUR    | 2,375%  | 9-4-26       | 102.616      | 0,03               |
| 89.419  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,625%  | 15-1-24      | 90.454       | 0,03               |
| 44.710  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500%  | 1-4-26       | 50.890       | 0,02               |
| 44.710  | Lloyds Banking Group   | EUR    | 1,750%  | 7-9-28       | 46.059       | 0,01               |
| 48.265  | MARB BondCo  | USD    | 6,875%  | 19-1-25      | 40.828       | 0,01               |
| 3.107   | Moto Finance   | GBP    | 4,500%  | 1-10-22      | 3.384        | 0,00               |
| 10.595  | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375%  | 19-7-22      | 8.958        | 0,00               |
| 32.127  | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625%  | 8-11-26      | 27.268       | 0,01               |
| 44.710  | Nationwide Building Society  | EUR    | 0,625%  | 25-3-27      | 47.605       | 0,01               |
| 44.710  | Nationwide Building Society  | EUR    | 2,000%  | 25-7-29      | 46.783       | 0,01               |
| 44.710  | Natwest Group  | EUR    | 2,000%  | 4-3-25       | 47.264       | 0,01               |
| 59.957  | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625%  | 15-5-25      | 48.600       | 0,01               |
| 10.302  | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046%  | 15-7-22      | 11.567       | 0,00               |
| 4.660   | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250%  | 15-10-23     | 5.388        | 0,00               |
| 43.492  | RAC Bond   | GBP    | 5,000%  | 6-11-22      | 48.888       | 0,02               |
| 16.310  | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625%  | 16-2-26      | 17.696       | 0,01               |
| 69.122  | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750%  | 15-10-27     | 85.718       | 0,03               |
| 357.677                                       | Santander UK   | EUR    | 0,250%  | 9-8-21       | 359.222      | 0,11               |
| 44.710  | Santander UK State Savings Bank of Ukraine   | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 5.884        | 0,00               |
| 29.513  | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 32.271       | 0,01               |
| 134.129                                       | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 138.515      | 0,04               |
| 139.642                                       | Travelex Financing   | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 3.856        | 0,00               |
| 38.460  | Travelex Issuercor   | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 47.805       | 0,01               |
| 80.982  | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 52.949       | 0,02               |
| 36.813  | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 20.158       | 0,01               |
| 54.956  | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 35.932       | 0,01               |
| 102.425                                       | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 87.687       | 0,03               |
| 32.803  | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 27.306       | 0,01               |
| 34.567  | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,750%  | 22-1-25      | 29.664       | 0,01               |
| 35.100  | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 24.183       | 0,01               |
| 244.605                                       | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 211.584      | 0,06               |
| 62.132  | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 38.593       | 0,01               |
| 24.853  | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 28.633       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 41.939                               | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 42.472       | 0,01               |
| 223.548                              | Vodafone Group   | EUR    | 1,250%  | 25-8-21      | 225.869      | 0,07               |
|                                      |  |        |         |              | 2.912.464    | 0,86               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 99.256                               | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 84.604       | 0,02               |
| 77.448                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 64.049       | 0,02               |
| 44.145                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 38.232       | 0,01               |
| 52.471                               | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 47.445       | 0,01               |
| 7.425                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 4.126        | 0,00               |
| 64.186                               | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 11.934       | 0,00               |
| 44.922                               | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 42.396       | 0,01               |
| 178.838                              | Amgen  | EUR    | 1,250%  | 25-2-22      | 181.267      | 0,05               |
| 25.257                               | Antero Resources 144A  | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 21.121       | 0,01               |
| 16.310                               | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 14.238       | 0,00               |
| 8.170                                | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 6.936        | 0,00               |
| 24.480                               | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 20.578       | 0,01               |
| 89.191                               | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 71.619       | 0,02               |
| 44.710                               | Apple  | EUR    | 1,625%  | 10-11-26     | 49.419       | 0,01               |
| 31.284                               | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 26.718       | 0,01               |
| 134.129                              | AT&T   | EUR    | 2,650%  | 17-12-21     | 136.936      | 0,04               |
| 134.129                              | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 5-9-26       | 146.267      | 0,04               |
| 89.419                               | AT&T   | EUR    | 2,350%  | 5-9-29       | 103.806      | 0,03               |
| 44.710                               | Autoliv  | EUR    | 0,750%  | 26-6-23      | 45.409       | 0,01               |
| 14.446                               | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 12.634       | 0,00               |
| 43.492                               | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 37.205       | 0,01               |
| 91.800                               | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 81.146       | 0,02               |
| 89.419                               | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 93.249       | 0,03               |
| 101.491                              | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 104.828      | 0,03               |
| 89.419                               | Bank of America  | EUR    | 3,648%  | 31-3-29      | 111.293      | 0,03               |
| 33.862                               | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 29.941       | 0,01               |
| 21.902                               | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 19.108       | 0,01               |
| 32.619                               | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 34.634       | 0,01               |
| 24.511                               | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 21.610       | 0,01               |
| 98.918                               | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 93.275       | 0,03               |
| 22.190                               | Brazil Loan Trust 1  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 18.862       | 0,01               |
| 8.139                                | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 6.566        | 0,00               |
| 56.727                               | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 49.434       | 0,01               |
| 41.380                               | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 37.483       | 0,01               |
| 31.781                               | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 27.554       | 0,01               |
| 33.800                               | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 27.953       | 0,01               |
| 29.722                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 25.172       | 0,01               |
| 47.749                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 32.342       | 0,01               |
| 48.582                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 21.739       | 0,01               |
| 105.190                              | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 91.345       | 0,03               |
| 44.710                               | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 45.781       | 0,01               |
| 118.703                              | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 107.833      | 0,03               |
| 8.046                                | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 8.084        | 0,00               |
| 31.625                               | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 32.765       | 0,01               |
| 79.218                               | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 65.878       | 0,02               |
| 13.358                               | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 11.753       | 0,00               |
| 6.617                                | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 5.849        | 0,00               |
| 35.011                               | Cinemark USA   | EUR    | 5,125%  | 15-12-22     | 28.096       | 0,01               |
| 134.129                              | Citigroup  | EUR    | 1,500%  | 24-7-26      | 142.694      | 0,04               |
| 90.760                               | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 92.214       | 0,03               |
| 70.551                               | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 58.532       | 0,02               |
| 43.244                               | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 35.741       | 0,01               |
| 100.150                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 105.240      | 0,03               |
| 15.533                               | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 13.537       | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 10.811                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 9.047        | 0,00               |
| 52.595                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 42.421       | 0,01               |
| 18.826                            | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 16.020       | 0,00               |
| 25.070                            | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 22.782       | 0,01               |
| 34.421                            | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 29.310       | 0,01               |
| 71.359                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 56.389       | 0,02               |
| 73.968                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 57.431       | 0,02               |
| 1.274                             | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 1.129        | 0,00               |
| 66.575                            | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 56.485       | 0,02               |
| 66.512                            | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 60.985       | 0,02               |
| 48.339                            | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 44.298       | 0,01               |
| 76.050                            | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 59.404       | 0,02               |
| 44.083                            | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 37.384       | 0,01               |
| 178.838                           | Eli Lilly & Co   | EUR    | 1,000%  | 2-6-22       | 181.650      | 0,05               |
| 11.122                            | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 9.429        | 0,00               |
| 63.041                            | Emerson Electric (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 73.018       | 0,02               |
| 44.710                            | Emerson Electric (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 51.786       | 0,02               |
| 20.193                            | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 23.095       | 0,01               |
| 4.660                             | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 4.684        | 0,00               |
| 18.702                            | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 13.007       | 0,00               |
| 1.056                             | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 841          | 0,00               |
| 11.991                            | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 10.023       | 0,00               |
| 9.040                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 7.309        | 0,00               |
| 21.746                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 17.373       | 0,01               |
| 7.238                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 5.783        | 0,00               |
| 44.393                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 29.273       | 0,01               |
| 15.906                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 10.501       | 0,00               |
| 23.859                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 21.376       | 0,01               |
| 19.789                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 18.235       | 0,01               |
| 51.445                            | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 43.150       | 0,01               |
| 7.456                             | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 8.700        | 0,00               |
| 56.882                            | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 57.948       | 0,02               |
| 41.473                            | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 38.204       | 0,01               |
| 31.470                            | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 31.566       | 0,01               |
| 60.206                            | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 69.521       | 0,02               |
| 60.952                            | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 63.982       | 0,02               |
| 36.378                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 30.468       | 0,01               |
| 12.147                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,996%  | 7-1-22       | 10.287       | 0,00               |
| 20.069                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 16.719       | 0,00               |
| 31.066                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 26.215       | 0,01               |
| 39.827                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 33.462       | 0,01               |
| 23.766                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 20.407       | 0,01               |
| 45.885                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 39.417       | 0,01               |
| 38.429                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 32.939       | 0,01               |
| 9.879                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 9.002        | 0,00               |
| 79.063                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 67.485       | 0,02               |
| 21.467                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 18.806       | 0,01               |
| 86.985                            | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 74.766       | 0,02               |
| 44.710                            | General Electric   | EUR    | 0,875%  | 17-5-25      | 46.087       | 0,01               |
| 22.355                            | General Motors Financial   | EUR    | 0,955%  | 7-9-23       | 22.807       | 0,01               |
| 24.356                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24      | 19.446       | 0,01               |
| 29.823                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25      | 23.750       | 0,01               |
| 6.928                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26      | 5.332        | 0,00               |
| 45.978                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000%  | 15-1-27      | 37.303       | 0,01               |
| 178.838                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375%  | 15-5-24      | 184.695      | 0,05               |
| 41.566                            | GrafTech Finance 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28     | 34.397       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 30.041                            | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 26.179       | 0,01               |
| 37.559                            | Hecla Mining   | USD    | 7,250%  | 15-2-28      | 33.575       | 0,01               |
| 2.578                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24      | 2.105        | 0,00               |
| 67.941                            | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 1-11-28      | 56.900       | 0,02               |
| 62.132                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250%  | 1-8-26       | 56.229       | 0,02               |
| 114.106                           | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625%  | 1-8-26       | 105.851      | 0,03               |
| 68.066                            | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375%  | 15-12-25     | 57.688       | 0,02               |
| 22.150                            | iHeartCommunications   | USD    | 8,375%  | 1-5-27       | 19.357       | 0,01               |
| 223.548                           | International Business Machines  | EUR    | 0,500%  | 7-9-21       | 224.920      | 0,07               |
| 257.080                           | International Business Machines  | EUR    | 1,250%  | 29-1-27      | 277.002      | 0,08               |
| 38.615                            | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250%  | 15-7-30      | 34.124       | 0,01               |
| 268.258                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090%  | 11-3-27      | 282.497      | 0,08               |
| 91.655                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,389%  | 24-2-28      | 93.261       | 0,03               |
| 44.710                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,638%  | 18-5-28      | 49.062       | 0,01               |
| 62.319                            | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25       | 52.475       | 0,02               |
| 195.250                           | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875%  | 31-7-23      | 160.159      | 0,05               |
| 12.799                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875%  | 26-1-39      | 14.529       | 0,00               |
| 20.970                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500%  | 9-2-40       | 23.222       | 0,01               |
| 26.996                            | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250%  | 1-3-31       | 24.623       | 0,01               |
| 71.763                            | Leidos   | USD    | 7,125%  | 1-7-32       | 79.362       | 0,02               |
| 37.528                            | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27     | 31.484       | 0,01               |
| 28.519                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750%  | 15-9-25      | 24.169       | 0,01               |
| 28.270                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625%  | 15-11-27     | 23.986       | 0,01               |
| 62.132                            | Mausier Packaging Solutions Holding 144A   | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 51.352       | 0,02               |
| 89.419                            | McDonald's   | EUR    | 2,375%  | 27-11-24     | 98.379       | 0,03               |
| 319.674                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,550%  | 16-6-27      | 331.606      | 0,10               |
| 178.838                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,875%  | 30-3-23      | 187.170      | 0,06               |
| 134.129                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 142.436      | 0,04               |
| 44.710                            | Nasdaq   | EUR    | 0,875%  | 13-2-30      | 46.573       | 0,01               |
| 21.404                            | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 19.072       | 0,01               |
| 90.092                            | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 84.592       | 0,02               |
| 75.739                            | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 86.372       | 0,03               |
| 241.432                           | New York Life Global Funding   | EUR    | 0,250%  | 23-1-27      | 247.455      | 0,07               |
| 23.486                            | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 21.978       | 0,01               |
| 4.007                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 3.278        | 0,00               |
| 11.215                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 9.922        | 0,00               |
| 11.898                            | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 9.374        | 0,00               |
| 24.542                            | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 19.401       | 0,01               |
| 61.946                            | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 53.995       | 0,02               |
| 50.731                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 43.820       | 0,01               |
| 36.254                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 31.784       | 0,01               |
| 23.268                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 19.940       | 0,01               |
| 60.361                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 48.963       | 0,01               |
| 10.190                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 7.094        | 0,00               |
| 27.059                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 22.481       | 0,01               |
| 25.101                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 17.913       | 0,01               |
| 248                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 166          | 0,00               |
| 22.834                            | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 22.813       | 0,01               |
| 3.635                             | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 3.520        | 0,00               |
| 11.867                            | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 11.529       | 0,00               |
| 6.866                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 6.504        | 0,00               |
| 2.889                             | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 2.640        | 0,00               |
| 5.996                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 5.478        | 0,00               |
| 7.487                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 6.560        | 0,00               |
| 14.539                            | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 12.762       | 0,00               |
| 70.924                            | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 62.969       | 0,02               |
| 169.897                           | Parker-Hannifin  | EUR    | 1,125%  | 1-3-25       | 177.055      | 0,05               |
| 198.450                           | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 92.956       | 0,03               |
| 166.483                           | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 99.583       | 0,03               |
| 102.832                           | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 106.578      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 14.073                            | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 12.717       | 0,00               |
| 49.426                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 43.425       | 0,01               |
| 89.419                            | Procter & Gamble   | EUR    | 1,200%  | 30-10-28     | 98.580       | 0,03               |
| 47.376                            | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 41.019       | 0,01               |
| 41.194                            | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 37.876       | 0,01               |
| 70.271                            | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 60.591       | 0,02               |
| 105.252                           | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 91.635       | 0,03               |
| 155.551                           | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 138.318      | 0,04               |
| 26.406                            | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 26.383       | 0,01               |
| 19.168                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 17.174       | 0,00               |
| 26.499                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 22.376       | 0,01               |
| 2.112                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 1.863        | 0,00               |
| 24.294                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 21.825       | 0,01               |
| 59.554                            | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 56.130       | 0,02               |
| 7.332                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 6.037        | 0,00               |
| 22.523                            | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 20.143       | 0,01               |
| 9.258                             | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 7.325        | 0,00               |
| 14.663                            | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 11.707       | 0,00               |
| 49.985                            | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 41.193       | 0,01               |
| 31.874                            | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 27.220       | 0,01               |
| 60.299                            | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 51.130       | 0,01               |
| 84.966                            | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 110.022      | 0,03               |
| 40.199                            | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 34.364       | 0,01               |
| 122.680                           | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 99.722       | 0,03               |
| 38.864                            | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 34.656       | 0,01               |
| 25.039                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 21.149       | 0,01               |
| 77.665                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 67.363       | 0,02               |
| 40.386                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 34.455       | 0,01               |
| 58.560                            | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 52.856       | 0,02               |
| 89.419                            | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,950%  | 24-7-29      | 102.524      | 0,03               |
| 118.480                           | Toyota Motor Credit  | EUR    | 0,250%  | 16-7-26      | 120.660      | 0,04               |
| 19.727                            | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 16.596       | 0,00               |
| 11.525                            | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 9.767        | 0,00               |
| 33.645                            | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 30.421       | 0,01               |
| 60.486                            | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 52.771       | 0,02               |
| 53.775                            | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 41.973       | 0,01               |
| 133.864                           | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 100.380      | 0,03               |
| 41.349                            | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 33.583       | 0,01               |
| 7.238                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 5.986        | 0,00               |
| 4.007                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 3.523        | 0,00               |
| 26.934                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 22.220       | 0,01               |
| 287.237                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 239.134      | 0,07               |
| 83.723                            | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 70.308       | 0,02               |
| 89.419                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 93.263       | 0,03               |
| 44.710                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 8-4-27       | 47.050       | 0,01               |
| 178.838                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,250%  | 8-4-30       | 194.923      | 0,06               |
| 30.010                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 25.117       | 0,01               |
| 83.133                            | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 69.526       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 17.428                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050% | 1-2-30       | 15.969       | 0,00               |
| 25.008                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450% | 1-4-44       | 20.708       | 0,01               |
| 29.295                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300% | 1-3-48       | 23.846       | 0,01               |
| 26.810                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750% | 15-8-28      | 22.106       | 0,01               |
| 49.830                            | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125% | 1-10-29      | 42.711       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 11.548.940   | 3,41               |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 3.424                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 4.481        | 0,00               |
| 56.934                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 75.524       | 0,02               |
| 91.243                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 104.629      | 0,03               |
| 22.689                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 25.799       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 210.433      | 0,06               |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 156.884                           | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 130.304      | 0,04               |
| 27.336                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 26.081       | 0,01               |
| 63.420                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 54.798       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 211.183      | 0,06               |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 40.130                            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 33.782       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 33.782       | 0,01               |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 63.783                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 27.382       | 0,01               |
| 77.481                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 34.236       | 0,01               |
| 60.787                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 26.331       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 87.949       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              | EUR %              |
| <b>Argentinië</b> |  |        |              |                    |
| 130               | MercadoLibre   | USD    | 177.774      | 0,05               |
|                   |  |        | 177.774      | 0,05               |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 25.795            | BHP Group  | GBP    | 554.740      | 0,16               |
|                   |  |        | 554.740      | 0,16               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 2.878             | Erste Group Bank   | EUR    | 71.769       | 0,02               |
| 1.215             | OMV  | EUR    | 40.110       | 0,01               |
| 1.740             | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 29.028       | 0,01               |
| 831               | Verbund  | EUR    | 58.053       | 0,02               |
| 1.569             | voestalpine  | EUR    | 45.969       | 0,01               |
|                   |  |        | 244.929      | 0,07               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 2.131             | Ageas  | EUR    | 92.866       | 0,03               |
| 9.908             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 564.851      | 0,17               |
| 370               | Colruyt  | EUR    | 17.908       | 0,00               |
| 363               | Elia Group   | EUR    | 35.407       | 0,01               |
| 477               | Galapagos  | EUR    | 38.409       | 0,01               |
| 1.091             | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 90.054       | 0,03               |
| 3.001             | KBC Group  | EUR    | 171.859      | 0,05               |
| 1.816             | Proximus   | EUR    | 29.433       | 0,01               |
| 181               | Sofina   | EUR    | 50.141       | 0,01               |
| 774               | Solvay   | EUR    | 75.009       | 0,02               |
| 1.436             | UCB  | EUR    | 121.301      | 0,04               |
| 1.821             | Umicore  | EUR    | 71.559       | 0,02               |
|                   |  |        | 1.358.797    | 0,40               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 1.304             | Arch Capital Group   | USD    | 38.441       | 0,01               |
| 478               | Athene Holding – A –   | USD    | 16.847       | 0,01               |
| 107               | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 14.580       | 0,00               |
|                   |  |        | 69.868       | 0,02               |
| <b>Canada</b>     |  |        |              |                    |
| 294               | Lululemon Athletica  | USD    | 83.679       | 0,03               |
|                   |  |        | 83.679       | 0,03               |
| <b>Chili</b>      |  |        |              |                    |
| 4.385             | Antofagasta  | GBP    | 70.561       | 0,02               |
|                   |  |        | 70.561       | 0,02               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |              |                    |
| 1.854             | Ambu – B –   | DKK    | 65.571       | 0,02               |
| 43                | AP Moller – Maersk – A –   | DKK    | 73.276       | 0,02               |
| 76                | AP Moller – Maersk – B –   | DKK    | 138.491      | 0,04               |
| 1.673             | Carlsberg – B –  | DKK    | 219.236      | 0,06               |
| 1.293             | Chr Hansen Holding   | DKK    | 108.791      | 0,03               |
| 1.397             | Coloplast – B –  | DKK    | 174.401      | 0,05               |
| 1.273             | Demant   | DKK    | 41.162       | 0,01               |
| 2.493             | DSV Panalpina  | DKK    | 341.618      | 0,10               |
| 769               | Genmab   | DKK    | 254.471      | 0,07               |
| 1.455             | GN Store Nord  | DKK    | 95.198       | 0,03               |
| 792               | H Lundbeck   | DKK    | 22.209       | 0,01               |
| 20.480            | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 1.173.912    | 0,35               |
| 2.593             | Novozymes – B –  | DKK    | 121.767      | 0,04               |
| 2.217             | Orsted 144A  | DKK    | 370.336      | 0,11               |
| 940               | Pandora  | DKK    | 86.002       | 0,03               |
| 95                | Rockwool International – B –   | DKK    | 29.007       | 0,01               |
| 1.776             | Tryg   | DKK    | 45.834       | 0,01               |
| 2.320             | Vestas Wind Systems  | DKK    | 448.620      | 0,13               |
|                   |  |        | 3.809.902    | 1,12               |
| <b>Finland</b>    |  |        |              |                    |
| 1.736             | Elisa  | EUR    | 77.903       | 0,02               |
| 5.221             | Fortum   | EUR    | 102.858      | 0,03               |
| 3.211             | Kesko – B –  | EUR    | 67.553       | 0,02               |
| 3.780             | Kone – B –   | EUR    | 251.228      | 0,07               |
| 4.973             | Neste  | EUR    | 294.220      | 0,09               |
| 63.013            | Nokia  | EUR    | 198.555      | 0,06               |
| 40.260            | Nordea Bank  | SEK    | 269.321      | 0,08               |
| 392               | Nordea Bank  | EUR    | 2.614        | 0,00               |
| 1.245             | Orion – B –  | EUR    | 46.718       | 0,01               |
| 5.537             | Sampo – A –  | EUR    | 191.419      | 0,06               |
| 6.839             | Stora Enso – R –   | EUR    | 106.994      | 0,03               |
| 6.274             | UPM-Kymmene  | EUR    | 191.176      | 0,06               |
| 5.217             | Wartsila   | EUR    | 42.519       | 0,01               |
|                   |  |        | 1.843.078    | 0,54               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |              |                    |
| 1.572             | Accor  | EUR    | 46.528       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |   |        |                   |                           |
| 310                        | Aéroports de Paris  | EUR    | 32.891            | 0,01                      |
| 5.589                      | Air Liquide   | EUR    | 750.349           | 0,22                      |
| 6.951                      | Airbus  | EUR    | 624.102           | 0,18                      |
| 2.946                      | Alstom  | EUR    | 137.333           | 0,04                      |
| 674                        | Amundi 144A   | EUR    | 45.040            | 0,01                      |
| 620                        | Arkema  | EUR    | 57.934            | 0,02                      |
| 1.173                      | Atos  | EUR    | 87.722            | 0,03                      |
| 23.294                     | AXA   | EUR    | 454.509           | 0,13                      |
| 506                        | BioMerieux  | EUR    | 58.421            | 0,02                      |
| 13.558                     | BNP Paribas   | EUR    | 584.401           | 0,17                      |
| 11.854                     | Bolloré   | EUR    | 40.089            | 0,01                      |
| 2.377                      | Bouygues  | EUR    | 79.986            | 0,02                      |
| 3.266                      | Bureau Veritas  | EUR    | 71.070            | 0,02                      |
| 1.892                      | Capgemini   | EUR    | 239.944           | 0,07                      |
| 7.209                      | Carrefour   | EUR    | 101.138           | 0,03                      |
| 5.562                      | Cie de Saint-Gobain   | EUR    | 208.591           | 0,06                      |
| 2.133                      | Cie Generale des Etablissements Michelin  | EUR    | 223.875           | 0,07                      |
| 627                        | CNP Assurances  | EUR    | 8.269             | 0,00                      |
| 481                        | Covivio   | EUR    | 36.213            | 0,01                      |
| 13.565                     | Credit Agricole   | EUR    | 139.987           | 0,04                      |
| 8.356                      | Danone  | EUR    | 449.244           | 0,13                      |
| 14                         | Dassault Aviation   | EUR    | 12.670            | 0,00                      |
| 1.553                      | Dassault Systemes   | EUR    | 258.084           | 0,08                      |
| 2.899                      | Edenred   | EUR    | 134.536           | 0,04                      |
| 941                        | Eiffage   | EUR    | 74.387            | 0,02                      |
| 5.854                      | Electricite de France   | EUR    | 75.485            | 0,02                      |
| 21.496                     | Engie   | EUR    | 269.124           | 0,08                      |
| 3.459                      | EssilorLuxottica  | EUR    | 441.148           | 0,13                      |
| 282                        | Eurazeo   | EUR    | 15.658            | 0,01                      |
| 1.438                      | Faurecia  | EUR    | 60.255            | 0,02                      |
| 465                        | Gecina  | EUR    | 58.775            | 0,02                      |
| 5.816                      | Getlink   | EUR    | 82.465            | 0,02                      |
| 364                        | Hermes International  | EUR    | 320.078           | 0,09                      |
| 223                        | Iliad   | EUR    | 37.508            | 0,01                      |
| 229                        | Ipsen   | EUR    | 15.572            | 0,01                      |
| 902                        | Kering  | EUR    | 536.209           | 0,16                      |
| 1.543                      | Kleppierre  | EUR    | 28.367            | 0,01                      |
| 446                        | La Francaise des Jeux SAEM 144A   | EUR    | 16.672            | 0,01                      |
| 2.968                      | Legrand   | EUR    | 216.636           | 0,06                      |
| 2.952                      | L'Oréal   | EUR    | 917.369           | 0,27                      |
| 3.293                      | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton  | EUR    | 1.682.508         | 0,50                      |
| 11.291                     | Natixis   | EUR    | 31.490            | 0,01                      |
| 23.081                     | Orange  | EUR    | 224.672           | 0,07                      |
| 665                        | Orpea   | EUR    | 71.557            | 0,02                      |
| 2.815                      | Pernod Ricard   | EUR    | 441.369           | 0,13                      |
| 8.543                      | Peugeot   | EUR    | 191.100           | 0,06                      |
| 2.600                      | Publicis Groupe   | EUR    | 105.977           | 0,03                      |
| 556                        | Remy Cointreau  | EUR    | 84.688            | 0,03                      |
| 2.392                      | Renault   | EUR    | 85.533            | 0,03                      |
| 3.885                      | Safran  | EUR    | 450.462           | 0,13                      |
| 12.992                     | Sanofi  | EUR    | 1.022.432         | 0,30                      |
| 261                        | Sartorius Stedim Biotech  | EUR    | 76.091            | 0,02                      |
| 6.333                      | Schneider Electric  | EUR    | 749.188           | 0,22                      |
| 1.893                      | SCOR  | EUR    | 50.004            | 0,02                      |
| 140                        | SEB   | EUR    | 20.879            | 0,01                      |
| 9.897                      | Societe Generale  | EUR    | 168.463           | 0,05                      |
| 1.056                      | Sodexo  | EUR    | 73.095            | 0,02                      |
| 3.483                      | Suez  | EUR    | 56.497            | 0,02                      |
| 655                        | Teleperformance   | EUR    | 177.581           | 0,05                      |
| 1.086                      | Thales  | EUR    | 81.349            | 0,02                      |
| 29.139                     | TOTAL   | EUR    | 1.028.610         | 0,30                      |
| 957                        | Ubisoft Entertainment   | EUR    | 75.488            | 0,02                      |
| 1.478                      | Unibail-Rodamco-Westfield   | EUR    | 95.440            | 0,03                      |
| 3.575                      | Vealio  | EUR    | 115.400           | 0,03                      |
| 5.794                      | Veolia Environnement  | EUR    | 115.938           | 0,03                      |
| 6.211                      | Vinci   | EUR    | 505.360           | 0,15                      |
| 9.280                      | Vivendi   | EUR    | 244.810           | 0,07                      |
| 215                        | Wendel  | EUR    | 21.080            | 0,01                      |
| 2.814                      | Worldline 144A  | EUR    | 222.625           | 0,07                      |
|                            |   |        | <b>16.318.320</b> | <b>4,81</b>               |
| <b>Duitsland</b>           |   |        |                   |                           |
| 2.258                      | Adidas  | EUR    | 672.674           | 0,20                      |
| 4.919                      | Allianz – REG –   | EUR    | 987.321           | 0,29                      |
| 11.041                     | BASF  | EUR    | 714.564           | 0,21                      |
| 11.093                     | Bayer – REG –   | EUR    | 534.195           | 0,16                      |
| 4.324                      | Bayerische Motoren Werke  | EUR    | 312.345           | 0,09                      |
| 1.252                      | Bayerische Motoren Werke – Pref –   | EUR    | 69.083            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        | <b>EUR</b>        | <b>%</b>                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |   |        |                   |                           |
| 321                        | Bechtle   | EUR    | 57.226            | 0,02                      |
| 1.134                      | Beiersdorf  | EUR    | 107.099           | 0,03                      |
| 1.925                      | Brenntag  | EUR    | 121.907           | 0,04                      |
| 473                        | Carl Zeiss Meditec  | EUR    | 51.528            | 0,02                      |
| 14.461                     | Commerzbank   | EUR    | 76.153            | 0,02                      |
| 1.589                      | Continental   | EUR    | 192.666           | 0,06                      |
| 2.122                      | Covestro 144A   | EUR    | 107.138           | 0,03                      |
| 10.634                     | Daimler – REG –   | EUR    | 614.552           | 0,18                      |
| 1.548                      | Delivery Hero   | EUR    | 196.657           | 0,06                      |
| 23.341                     | Deutsche Bank – REG –   | EUR    | 208.882           | 0,06                      |
| 2.234                      | Deutsche Boerse   | EUR    | 311.018           | 0,09                      |
| 4.384                      | Deutsche Lufthansa – REG –  | EUR    | 47.411            | 0,01                      |
| 11.866                     | Deutsche Post – REG –   | EUR    | 480.589           | 0,14                      |
| 40.099                     | Deutsche Telekom – REG –  | EUR    | 599.679           | 0,18                      |
| 3.800                      | Deutsche Wohnen   | EUR    | 166.031           | 0,05                      |
| 28.182                     | E.ON  | EUR    | 255.445           | 0,08                      |
| 2.332                      | Evonik Industries   | EUR    | 62.208            | 0,02                      |
| 4.801                      | Fresenius & Co  | EUR    | 181.663           | 0,05                      |
| 2.503                      | Fresenius Medical Care & Co   | EUR    | 170.679           | 0,05                      |
| 817                        | Fuchs Petrolub – Pref –   | EUR    | 37.941            | 0,01                      |
| 2.044                      | GEA Group   | EUR    | 59.836            | 0,02                      |
| 740                        | Hannover Rueck  | EUR    | 96.477            | 0,03                      |
| 1.654                      | HeidelbergCement  | EUR    | 101.283           | 0,03                      |
| 1.737                      | HelloFresh  | EUR    | 109.798           | 0,03                      |
| 1.222                      | Henkel & Co   | EUR    | 96.336            | 0,03                      |
| 2.005                      | Henkel & Co – Pref –  | EUR    | 185.020           | 0,05                      |
| 379                        | HOCHTIEF  | EUR    | 30.160            | 0,01                      |
| 15.605                     | Infineon Technologies   | EUR    | 489.850           | 0,14                      |
| 802                        | KION Group  | EUR    | 57.079            | 0,02                      |
| 880                        | Knorr-Bremse  | EUR    | 98.256            | 0,03                      |
| 976                        | LANXESS   | EUR    | 61.282            | 0,02                      |
| 858                        | LEG Immobilien  | EUR    | 109.001           | 0,03                      |
| 1.545                      | Merck   | EUR    | 216.860           | 0,06                      |
| 624                        | MTU Aero Engines  | EUR    | 133.178           | 0,04                      |
| 1.686                      | Muenchener<br>Rueckversicherungs-Gesellschaft in<br>Muenchen – REG –  | EUR    | 409.364           | 0,12                      |
| 679                        | Nemetschek  | EUR    | 40.994            | 0,01                      |
| 2.378                      | Porsche Automobil Holding – Pref –  | EUR    | 134.104           | 0,04                      |
| 1.153                      | Puma  | EUR    | 106.365           | 0,03                      |
| 60                         | Rational  | EUR    | 45.854            | 0,01                      |
| 7.231                      | RWE   | EUR    | 249.975           | 0,07                      |
| 12.276                     | SAP   | EUR    | 1.316.193         | 0,39                      |
| 430                        | Sartorius – Pref –  | EUR    | 147.766           | 0,04                      |
| 1.343                      | Scout24 144A  | EUR    | 90.019            | 0,03                      |
| 9.110                      | Siemens – REG –   | EUR    | 1.070.551         | 0,32                      |
| 4.303                      | Siemens Energy  | EUR    | 129.094           | 0,04                      |
| 3.159                      | Siemens Healthineers 144A   | EUR    | 132.632           | 0,04                      |
| 1.682                      | Symrise   | EUR    | 182.280           | 0,05                      |
| 1.446                      | TeamViewer  | EUR    | 63.357            | 0,02                      |
| 8.667                      | Telefonica Deutschland Holding  | EUR    | 19.545            | 0,01                      |
| 2.238                      | Uniper  | EUR    | 63.201            | 0,02                      |
| 1.254                      | United Internet – REG –   | EUR    | 43.192            | 0,01                      |
| 6.444                      | Vonovia   | EUR    | 385.077           | 0,11                      |
| 1.858                      | Zalando 144A  | EUR    | 169.165           | 0,05                      |
|                            |   |        | <b>13.979.798</b> | <b>4,12</b>               |
| <b>Ierland</b>             |   |        |                   |                           |
| 1.597                      | Accenture – A –   | USD    | 340.868           | 0,10                      |
| 42                         | Allegion  | USD    | 4.023             | 0,00                      |
| 646                        | Aptiv   | USD    | 68.736            | 0,02                      |
| 8.835                      | CRH   | EUR    | 300.561           | 0,09                      |
| 1.315                      | DCC   | GBP    | 76.074            | 0,02                      |
| 11.423                     | Experian  | GBP    | 354.381           | 0,11                      |
| 1.838                      | Flutter Entertainment   | EUR    | 306.706           | 0,09                      |
| 310                        | Jazz Pharmaceuticals  | USD    | 41.836            | 0,01                      |
| 2.304                      | Kerry Group – A –   | EUR    | 273.041           | 0,08                      |
| 1.812                      | Kingspan Group  | EUR    | 104.031           | 0,03                      |
| 3.610                      | Medtronic   | USD    | 345.646           | 0,10                      |
| 863                        | Perrigo   | USD    | 31.552            | 0,01                      |
| 2.618                      | Smurfit Kappa Group   | EUR    | 99.569            | 0,03                      |
| 573                        | Trane Technologies  | USD    | 67.999            | 0,02                      |
| 375                        | Willis Towers Watson  | USD    | 64.580            | 0,02                      |
|                            |   |        | <b>2.479.603</b>  | <b>0,73</b>               |
| <b>Eiland Man</b>          |   |        |                   |                           |
| 7.159                      | Entain  | GBP    | 90.656            | 0,03                      |
|                            |   |        | <b>90.656</b>     | <b>0,03</b>               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | EUR              | %                         |
| <b>Israël</b>    |   |        |                  |                           |
| 127              | SolarEdge Technologies  | USD    | 33.090           | 0,01                      |
|                  |   |        | 33.090           | 0,01                      |
| <b>Italië</b>    |   |        |                  |                           |
| 1.464            | Amplifon  | EUR    | 49.826           | 0,01                      |
| 11.868           | Assicurazioni Generali  | EUR    | 169.241          | 0,05                      |
| 9.259            | Davide Campari-Milano   | EUR    | 86.475           | 0,03                      |
| 331              | DiaSorin  | EUR    | 56.271           | 0,02                      |
| 97.282           | Enel  | EUR    | 805.107          | 0,24                      |
| 28.285           | Eni   | EUR    | 241.776          | 0,07                      |
| 1.646            | Ferrari   | EUR    | 310.493          | 0,09                      |
| 7.166            | FinecoBank Banca Fineco   | EUR    | 96.018           | 0,03                      |
| 3.612            | Infrastrutture Wireless Italiane 144A   | EUR    | 35.872           | 0,01                      |
| 201.952          | Intesa Sanpaolo   | EUR    | 386.253          | 0,11                      |
| 6.792            | Mediobanca Banca di Credito Finanziario   | EUR    | 51.209           | 0,01                      |
| 2.434            | Moncler   | EUR    | 122.034          | 0,04                      |
| 4.844            | Nexi 144A   | EUR    | 79.156           | 0,02                      |
| 5.809            | Poste Italiane 144A   | EUR    | 48.330           | 0,01                      |
| 2.837            | Prysmian  | EUR    | 82.505           | 0,02                      |
| 1.383            | Recordati Industria Chimica e<br>Farmaceutica   | EUR    | 62.678           | 0,02                      |
| 22.761           | Snam  | EUR    | 104.726          | 0,03                      |
| 51.769           | Telecom Italia  | EUR    | 19.538           | 0,01                      |
| 70.860           | Telecom Italia – RSP –  | EUR    | 30.031           | 0,01                      |
| 15.517           | Terna Rete Elettrica Nazionale  | EUR    | 96.982           | 0,03                      |
| 25.586           | UniCredit   | EUR    | 195.682          | 0,06                      |
|                  |   |        | 3.130.203        | 0,92                      |
| <b>Jersey</b>    |   |        |                  |                           |
| 217              | Novocure  | USD    | 30.745           | 0,01                      |
|                  |   |        | 30.745           | 0,01                      |
| <b>Jordanië</b>  |   |        |                  |                           |
| 1.651            | Hikma Pharmaceuticals   | GBP    | 46.457           | 0,01                      |
|                  |   |        | 46.457           | 0,01                      |
| <b>Luxemburg</b> |   |        |                  |                           |
| 7.541            | ArcelorMittal   | EUR    | 142.380          | 0,05                      |
| 11.745           | Aroundtown  | EUR    | 71.878           | 0,02                      |
| 1.559            | Eurofins Scientific   | EUR    | 106.987          | 0,03                      |
| 3.563            | SES   | EUR    | 27.496           | 0,01                      |
| 5.765            | Tenaris   | EUR    | 38.185           | 0,01                      |
|                  |   |        | 386.926          | 0,12                      |
| <b>Mexico</b>    |   |        |                  |                           |
| 2.165            | Fresnillo   | GBP    | 27.326           | 0,01                      |
|                  |   |        | 27.326           | 0,01                      |
| <b>Nederland</b> |   |        |                  |                           |
| 4.972            | ABN AMRO Bank   | EUR    | 39.880           | 0,01                      |
| 202              | Adyen 144A  | EUR    | 385.197          | 0,11                      |
| 14.904           | Aegon   | EUR    | 48.214           | 0,01                      |
| 2.207            | Akzo Nobel  | EUR    | 193.951          | 0,06                      |
| 3.294            | Altice Europe   | EUR    | 17.548           | 0,00                      |
| 497              | Argenx  | EUR    | 120.174          | 0,04                      |
| 4.923            | ASML Holding  | EUR    | 1.957.035        | 0,58                      |
| 1.133            | EXOR  | EUR    | 74.998           | 0,02                      |
| 3.704            | Heineken  | EUR    | 337.908          | 0,10                      |
| 2.101            | Heineken Holding  | EUR    | 161.869          | 0,05                      |
| 45.854           | ING Groep   | EUR    | 350.372          | 0,10                      |
| 1.693            | JDE Peet's  | EUR    | 62.573           | 0,02                      |
| 1.259            | Just Eat Takeaway.com 144A  | EUR    | 116.291          | 0,03                      |
| 12.806           | Koninklijke Ahold Delhaize  | EUR    | 295.948          | 0,09                      |
| 1.916            | Koninklijke DSM   | EUR    | 269.838          | 0,08                      |
| 35.249           | Koninklijke KPN   | EUR    | 87.665           | 0,03                      |
| 10.212           | Koninklijke Philips   | EUR    | 447.096          | 0,13                      |
| 417              | Koninklijke Vopak   | EUR    | 17.929           | 0,00                      |
| 2.821            | NN Group  | EUR    | 100.223          | 0,03                      |
| 671              | NXP Semiconductors  | USD    | 87.166           | 0,03                      |
| 5.730            | Prosus  | EUR    | 506.275          | 0,15                      |
| 2.829            | QIAGEN  | EUR    | 120.074          | 0,04                      |
| 1.036            | Randstad  | EUR    | 55.172           | 0,02                      |
| 49.466           | Royal Dutch Shell – A –   | GBP    | 717.203          | 0,21                      |
| 44.855           | Royal Dutch Shell – B –   | GBP    | 631.117          | 0,19                      |
| 3.210            | Wolters Kluwer  | EUR    | 221.654          | 0,06                      |
|                  |   |        | 7.423.370        | 2,19                      |
| <b>Noorwegen</b> |   |        |                  |                           |
| 2.665            | Adevinta  | NOK    | 36.638           | 0,01                      |
| 11.139           | DNB   | NOK    | 178.633          | 0,05                      |
| 11.489           | Equinor   | NOK    | 158.963          | 0,05                      |
| 1.296            | Gjensidige Forsikring   | NOK    | 23.674           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        | EUR              | %                         |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 8.619                      | Mowi  | NOK    | 157.141          | 0,05                      |
| 10.642                     | Norsk Hydro   | NOK    | 40.493           | 0,01                      |
| 15.345                     | Orkla   | NOK    | 127.440          | 0,04                      |
| 889                        | Schibsted – A –   | NOK    | 31.075           | 0,01                      |
| 601                        | Schibsted – B –   | NOK    | 18.336           | 0,01                      |
| 7.601                      | Telenor   | NOK    | 105.857          | 0,03                      |
| 1.474                      | Yara International  | NOK    | 50.095           | 0,01                      |
|                            |   |        | 928.345          | 0,28                      |
| <b>Portugal</b>            |   |        |                  |                           |
| 31.943                     | EDP - Energias de Portugal  | EUR    | 164.697          | 0,05                      |
| 5.892                      | Galp Energia  | EUR    | 51.583           | 0,02                      |
| 2.959                      | Jeronimo Martins  | EUR    | 40.894           | 0,01                      |
|                            |   |        | 257.174          | 0,08                      |
| <b>Spanje</b>              |   |        |                  |                           |
| 3.448                      | ACS Actividades de Construccion y<br>Servicios  | EUR    | 93.609           | 0,03                      |
| 794                        | Aena 144A   | EUR    | 112.846          | 0,03                      |
| 5.364                      | Amadeus IT Group  | EUR    | 319.454          | 0,09                      |
| 80.753                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria   | EUR    | 325.839          | 0,10                      |
| 209.965                    | Banco Santander   | EUR    | 532.892          | 0,16                      |
| 8                          | Banco Santander – Rights – **   | EUR    | 1                | 0,00                      |
| 35.957                     | CaixaBank   | EUR    | 75.547           | 0,02                      |
| 3.721                      | Cellnex Telecom 144A  | EUR    | 182.796          | 0,05                      |
| 2.418                      | Enagas  | EUR    | 43.444           | 0,01                      |
| 3.791                      | Endesa  | EUR    | 84.736           | 0,03                      |
| 5.721                      | Ferrovial   | EUR    | 129.306          | 0,04                      |
| 3.507                      | Grifols   | EUR    | 83.737           | 0,02                      |
| 70.127                     | Iberdrola   | EUR    | 820.487          | 0,24                      |
| 12.527                     | Industria de Diseno Textil  | EUR    | 326.210          | 0,10                      |
| 3.201                      | Naturgy Energy Group  | EUR    | 60.692           | 0,02                      |
| 4.615                      | Red Electrica   | EUR    | 77.422           | 0,02                      |
| 15.392                     | Repsol  | EUR    | 126.980          | 0,04                      |
| 15.382                     | Repsol – Rights –   | EUR    | 4.318            | 0,00                      |
| 2.651                      | Siemens Gamesa Renewable Energy   | EUR    | 87.707           | 0,03                      |
| 55.901                     | Telefonica  | EUR    | 181.398          | 0,05                      |
|                            |   |        | 3.669.421        | 1,08                      |
| <b>Zweden</b>              |   |        |                  |                           |
| 4.286                      | Alfa Laval  | SEK    | 96.525           | 0,03                      |
| 12.703                     | Assa Abloy – B –  | SEK    | 255.989          | 0,08                      |
| 8.327                      | Atlas Copco – A –   | SEK    | 348.947          | 0,10                      |
| 4.828                      | Atlas Copco – B –   | SEK    | 176.970          | 0,05                      |
| 361                        | Autoliv   | USD    | 27.143           | 0,01                      |
| 3.070                      | Boliden   | SEK    | 89.024           | 0,03                      |
| 2.651                      | Electrolux – B –  | SEK    | 50.488           | 0,02                      |
| 7.353                      | Epiroc – A –  | SEK    | 109.511          | 0,03                      |
| 5.695                      | Epiroc – B –  | SEK    | 78.780           | 0,02                      |
| 3.301                      | EQT   | SEK    | 69.111           | 0,02                      |
| 7.028                      | Essity – B –  | SEK    | 185.004          | 0,05                      |
| 1.901                      | Evolution Gaming Group 144A   | SEK    | 157.918          | 0,05                      |
| 1.191                      | Fastighets Balder – B –   | SEK    | 50.816           | 0,02                      |
| 10.486                     | Hennes & Mauritz – B –  | SEK    | 179.488          | 0,05                      |
| 3.308                      | Hexagon – B –   | SEK    | 246.817          | 0,07                      |
| 4.647                      | Husqvarna – B –   | SEK    | 49.255           | 0,01                      |
| 1.182                      | ICA Gruppen   | SEK    | 48.349           | 0,01                      |
| 1.256                      | Industrivarden – A –  | SEK    | 34.272           | 0,01                      |
| 1.962                      | Industrivarden – C –  | SEK    | 51.845           | 0,02                      |
| 2.202                      | Investment Latour – B –   | SEK    | 43.760           | 0,01                      |
| 5.674                      | Investor – B –  | SEK    | 338.365          | 0,10                      |
| 2.580                      | Kinnevik  | SEK    | 106.664          | 0,03                      |
| 894                        | L E Lundbergforetagen – B –   | SEK    | 39.180           | 0,01                      |
| 1.348                      | Lundin Energy   | SEK    | 29.833           | 0,01                      |
| 3.961                      | Nibe Industrier – B –   | SEK    | 106.307          | 0,03                      |
| 13.543                     | Sandvik   | SEK    | 271.315          | 0,08                      |
| 4.117                      | Securitas – B –   | SEK    | 54.393           | 0,02                      |
|                            | Skandinaviska Enskilda Banken   |        |                  |                           |
| 21.170                     | – A –   | SEK    | 178.023          | 0,05                      |
| 3.999                      | Skanska – B –   | SEK    | 83.456           | 0,03                      |
| 4.476                      | SKF – B –   | SEK    | 95.064           | 0,03                      |
| 7.122                      | Svenska Cellulosa – B –   | SEK    | 101.572          | 0,03                      |
| 20.447                     | Svenska Handelsbanken – A –   | SEK    | 168.075          | 0,05                      |
| 5.871                      | Tele2 – B –   | SEK    | 63.447           | 0,02                      |
|                            | Telefonaktiebolaget LM Ericsson   |        |                  |                           |
| 36.105                     | – B –   | SEK    | 350.826          | 0,10                      |
| 28.846                     | Telia   | SEK    | 97.488           | 0,03                      |
| 17.692                     | Volvo – B –   | SEK    | 341.224          | 0,10                      |
|                            |   |        | 4.775.244        | 1,41                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                    | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |   |        |                  |                           |
| <b>Zwitserland</b>                  |   |        |                  |                           |
| 21.861                              | ABB – REG –   | CHF    | 499.458          | 0,15                      |
| 1.465                               | Adecco Group – REG –  | CHF    | 80.126           | 0,02                      |
| 5.392                               | Alcon   | CHF    | 293.331          | 0,09                      |
| 464                                 | Baloise Holding – REG –   | CHF    | 67.551           | 0,02                      |
| 150                                 | Banque Cantonale Vaudoise – REG –   | CHF    | 13.370           | 0,00                      |
| 64                                  | Barry Callebaut – REG –   | CHF    | 125.091          | 0,04                      |
| 19                                  | Chocoladefabrieken Lindt & Sprüngli   | CHF    | 154.231          | 0,05                      |
| 2                                   | Chocoladefabrieken Lindt & Sprüngli<br>– REG –  | CHF    | 151.862          | 0,04                      |
| 1.186                               | Chubb   | USD    | 149.198          | 0,04                      |
| 6.073                               | Cie Financiere Richemont – A – – REG –  | CHF    | 449.664          | 0,13                      |
| 1.316                               | Clariant – REG –  | CHF    | 22.890           | 0,01                      |
| 4.558                               | Coca-Cola HBC   | GBP    | 121.034          | 0,04                      |
| 26.796                              | Credit Suisse Group – REG –   | CHF    | 282.435          | 0,08                      |
| 81                                  | EMS-Chemie Holding – REG –  | CHF    | 63.612           | 0,02                      |
| 430                                 | Garmin  | USD    | 42.013           | 0,01                      |
| 436                                 | Geberit – REG –   | CHF    | 223.220          | 0,07                      |
| 105                                 | Givaudan – REG –  | CHF    | 361.493          | 0,11                      |
| 125.336                             | Glencore  | GBP    | 326.259          | 0,10                      |
| 2.209                               | Julius Baer Group   | CHF    | 104.181          | 0,03                      |
|                                     | Kuehne + Nagel International –<br>REG –   | CHF    | 117.866          | 0,03                      |
| 5.688                               | LafargeHolcim – REG –   | CHF    | 255.699          | 0,08                      |
| 1.933                               | Logitech International – REG –  | CHF    | 153.575          | 0,04                      |
| 887                                 | Lonza Group – REG –   | CHF    | 466.215          | 0,14                      |
| 34.271                              | Nestle – REG –  | CHF    | 3.303.667        | 0,97                      |
| 26.102                              | Novartis – REG –  | CHF    | 2.018.755        | 0,59                      |
| 198                                 | Partners Group Holding  | CHF    | 190.502          | 0,06                      |
| 8.140                               | Roche Holding   | CHF    | 2.325.525        | 0,69                      |
| 390                                 | Schindler Holding   | CHF    | 86.099           | 0,02                      |
| 158                                 | Schindler Holding – REG –   | CHF    | 34.903           | 0,01                      |
| 63                                  | SGS – REG –   | CHF    | 155.990          | 0,05                      |
| 1.688                               | Sika – REG –  | CHF    | 377.352          | 0,11                      |
| 643                                 | Sonova Holding – REG –  | CHF    | 136.824          | 0,04                      |
| 7.493                               | STMicroelectronics  | EUR    | 226.888          | 0,07                      |
| 106                                 | Straumann Holding – REG –   | CHF    | 101.385          | 0,03                      |
| 340                                 | Swatch Group  | CHF    | 75.941           | 0,02                      |
| 368                                 | Swatch Group – REG –  | CHF    | 15.909           | 0,00                      |
| 362                                 | Swiss Life Holding – REG –  | CHF    | 138.185          | 0,04                      |
| 904                                 | Swiss Prime Site – REG –  | CHF    | 72.661           | 0,02                      |
| 3.359                               | Swiss Re  | CHF    | 258.832          | 0,08                      |
| 288                                 | Swisscom – REG –  | CHF    | 127.072          | 0,04                      |
| 823                                 | TE Connectivity   | USD    | 81.382           | 0,02                      |
| 737                                 | Temenos – REG –   | CHF    | 84.224           | 0,02                      |
| 43.097                              | UBS Group – REG –   | CHF    | 496.899          | 0,15                      |
| 458                                 | Vifor Pharma  | CHF    | 58.900           | 0,02                      |
| 1.791                               | Zurich Insurance Group  | CHF    | 618.566          | 0,18                      |
|                                     |   |        | 15.510.835       | 4,57                      |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |   |        |                  |                           |
| 1.104                               | NMC Health **   | GBP    | 11.570           | 0,00                      |
|                                     |   |        | 11.570           | 0,00                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |   |        |                  |                           |
| 12.999                              | 3i Group  | GBP    | 168.174          | 0,05                      |
| 2.125                               | Admiral Group   | GBP    | 68.989           | 0,02                      |
| 2.760                               | Amcor   | USD    | 26.554           | 0,01                      |
| 15.162                              | Anglo American  | GBP    | 410.691          | 0,12                      |
| 5.815                               | Ashtead Group   | GBP    | 223.343          | 0,07                      |
| 6.556                               | Associated British Foods  | GBP    | 165.832          | 0,05                      |
| 15.643                              | AstraZeneca   | GBP    | 1.279.953        | 0,38                      |
| 12.527                              | Auto Trader Group 144A  | GBP    | 83.408           | 0,02                      |
| 1.350                               | AVEVA Group   | GBP    | 48.293           | 0,01                      |
| 51.351                              | Aviva   | GBP    | 186.566          | 0,06                      |
| 215.961                             | Barclays  | GBP    | 353.897          | 0,10                      |
| 11.400                              | Barratt Developments  | GBP    | 85.331           | 0,03                      |
| 1.550                               | Berkeley Group Holdings   | GBP    | 82.133           | 0,02                      |
| 244.596                             | BP  | GBP    | 696.272          | 0,21                      |
| 9.789                               | British Land  | GBP    | 53.476           | 0,02                      |
| 118.759                             | BT Group  | GBP    | 175.466          | 0,05                      |
| 3.960                               | Bunzl   | GBP    | 108.082          | 0,03                      |
| 4.063                               | Burberry Group  | GBP    | 81.229           | 0,02                      |
| 11.539                              | CNH Industrial  | EUR    | 119.139          | 0,04                      |
| 3.931                               | Coca-Cola European Partners   | USD    | 160.095          | 0,05                      |
| 22.154                              | Compass Group   | GBP    | 337.346          | 0,10                      |
| 1.922                               | Croda International   | GBP    | 141.663          | 0,04                      |
| 29.078                              | Diageo  | GBP    | 934.949          | 0,28                      |
| 15.172                              | Direct Line Insurance Group   | GBP    | 54.072           | 0,02                      |
| 5.669                               | Evrax   | GBP    | 29.871           | 0,01                      |
| 2.836                               | Ferguson  | GBP    | 281.446          | 0,08                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                     | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |   |        |                  |                           |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 14.971                               | Fiat Chrysler Automobiles   | EUR    | 219.477          | 0,06                      |
| 60.195                               | GlaxoSmithKline   | GBP    | 902.493          | 0,27                      |
| 5.219                                | Halma   | GBP    | 142.792          | 0,04                      |
| 4.553                                | Hargreaves Lansdown   | GBP    | 77.563           | 0,02                      |
| 243.573                              | HSBC Holdings   | GBP    | 1.030.925        | 0,30                      |
| 803                                  | IHS Markit  | USD    | 58.966           | 0,02                      |
| 20.766                               | Informa   | GBP    | 127.364          | 0,04                      |
| 2.392                                | InterContinental Hotels Group   | GBP    | 125.306          | 0,04                      |
| 2.202                                | Intertek Group  | GBP    | 138.964          | 0,04                      |
| 26.417                               | J Sainsbury   | GBP    | 66.552           | 0,02                      |
| 5.145                                | JD Sports Fashion   | GBP    | 49.433           | 0,01                      |
| 2.152                                | Johns Matthey   | GBP    | 58.295           | 0,02                      |
| 21.731                               | Kingfisher  | GBP    | 65.647           | 0,02                      |
| 10.381                               | Land Securities Group   | GBP    | 78.148           | 0,02                      |
| 76.692                               | Legal & General Group   | GBP    | 228.080          | 0,07                      |
| 636                                  | Liberty Global – C –  | USD    | 12.290           | 0,00                      |
| 1.429                                | Linde   | USD    | 307.677          | 0,09                      |
| 877.159                              | Lloyds Banking Group  | GBP    | 357.098          | 0,11                      |
| 3.930                                | London Stock Exchange Group   | GBP    | 395.536          | 0,12                      |
| 30.563                               | M&G   | GBP    | 67.591           | 0,02                      |
| 57.112                               | Melrose Industries  | GBP    | 113.605          | 0,03                      |
| 6.701                                | Mondi   | GBP    | 128.734          | 0,04                      |
| 43.303                               | National Grid   | GBP    | 418.466          | 0,12                      |
| 67.335                               | Natwest Group   | GBP    | 126.117          | 0,04                      |
| 1.821                                | Next  | GBP    | 144.125          | 0,04                      |
| 6.472                                | Ocado Group   | GBP    | 165.352          | 0,05                      |
| 8.637                                | Pearson   | GBP    | 65.657           | 0,02                      |
| 345                                  | Pentair   | USD    | 14.970           | 0,00                      |
| 4.372                                | Persimmon   | GBP    | 135.148          | 0,04                      |
| 6.460                                | Phoenix Group Holdings  | GBP    | 50.564           | 0,02                      |
| 32.054                               | Prudential  | GBP    | 482.364          | 0,14                      |
| 8.619                                | Reckitt Benckiser Group   | GBP    | 629.903          | 0,19                      |
| 23.672                               | RELX  | GBP    | 474.055          | 0,14                      |
| 25.218                               | Rentokil Initial  | GBP    | 143.575          | 0,04                      |
| 13.531                               | Rio Tinto   | GBP    | 826.904          | 0,24                      |
| 113.958                              | Rolls-Royce Holdings  | GBP    | 141.636          | 0,04                      |
| 12.747                               | RSA Insurance Group   | GBP    | 96.471           | 0,03                      |
| 12.825                               | Sage Group  | GBP    | 83.387           | 0,02                      |
| 1.635                                | Schroders   | GBP    | 60.944           | 0,02                      |
| 15.863                               | Segro   | GBP    | 167.930          | 0,05                      |
| 2.807                                | Severn Trent  | GBP    | 71.774           | 0,02                      |
| 11.514                               | Smith & Nephew  | GBP    | 194.244          | 0,06                      |
| 5.591                                | Smiths Group  | GBP    | 93.982           | 0,03                      |
| 1.021                                | Spirax-Sarco Engineering  | GBP    | 128.891          | 0,04                      |
| 13.438                               | SSE   | GBP    | 225.199          | 0,07                      |
| 6.957                                | St James's Place  | GBP    | 88.100           | 0,03                      |
| 35.157                               | Standard Chartered  | GBP    | 182.993          | 0,05                      |
| 31.574                               | Standard Life Aberdeen  | GBP    | 99.228           | 0,03                      |
| 36.878                               | Taylor Wimpey   | GBP    | 68.309           | 0,02                      |
| 122.496                              | Tesco   | GBP    | 316.678          | 0,09                      |
| 14.074                               | Unilever  | GBP    | 690.551          | 0,20                      |
| 17.201                               | Unilever  | EUR    | 852.566          | 0,25                      |
| 8.966                                | United Utilities Group  | GBP    | 89.655           | 0,03                      |
| 328.770                              | Vodafone Group  | GBP    | 444.215          | 0,13                      |
| 2.355                                | Whitbread   | GBP    | 81.576           | 0,02                      |
| 35.883                               | Wm Morrison Supermarkets  | GBP    | 71.096           | 0,02                      |
| 16.644                               | WPP   | GBP    | 148.759          | 0,04                      |
|                                      |   |        | 19.184.190       | 5,66                      |
| <b>Verenigde Staten</b>              |   |        |                  |                           |
| 321                                  | 10X Genomics – A –  | USD    | 37.094           | 0,01                      |
| 1.593                                | 3M  | USD    | 227.511          | 0,07                      |
| 4.692                                | Abbott Laboratories   | USD    | 419.909          | 0,12                      |
| 4.701                                | AbbVie  | USD    | 411.715          | 0,12                      |
| 87                                   | ABIOMED   | USD    | 23.100           | 0,01                      |
| 2.217                                | Activision Blizzard   | USD    | 168.263          | 0,05                      |
| 1.269                                | Adobe   | USD    | 518.895          | 0,15                      |
| 230                                  | Advanced Auto Parts   | USD    | 29.561           | 0,01                      |
| 2.937                                | Advanced Micro Devices  | USD    | 220.169          | 0,06                      |
| 1.580                                | AES   | USD    | 30.339           | 0,01                      |
| 1.976                                | Aflac   | USD    | 71.811           | 0,02                      |
| 999                                  | Agilent Technologies  | USD    | 96.748           | 0,03                      |
| 1.967                                | AGNC Investment   | USD    | 25.083           | 0,01                      |
| 635                                  | Air Products and Chemicals  | USD    | 141.904          | 0,04                      |
| 275                                  | Akamai Technologies   | USD    | 23.556           | 0,01                      |
| 312                                  | Albemarle   | USD    | 37.661           | 0,01                      |
| 321                                  | Alexandria Real Estate Equities   | USD    | 46.795           | 0,01                      |
| 769                                  | Alexion Pharmaceuticals   | USD    | 98.248           | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 180                               | Align Technology  | USD    | 78.581           | 0,02                      |
| 37                                | Alleghany   | USD    | 18.483           | 0,01                      |
| 694                               | Alliant Energy  | USD    | 29.232           | 0,01                      |
| 628                               | Allstate  | USD    | 56.395           | 0,02                      |
| 1.271                             | Ally Financial  | USD    | 37.031           | 0,01                      |
| 462                               | Alnylam Pharmaceuticals   | USD    | 49.061           | 0,01                      |
| 774                               | Alphabet – A –  | USD    | 1.108.480        | 0,33                      |
| 773                               | Alphabet – C –  | USD    | 1.106.947        | 0,33                      |
| 480                               | Altice USA – A –  | USD    | 14.846           | 0,00                      |
| 1.081                             | Amazon.com  | USD    | 2.878.535        | 0,85                      |
| 27                                | AMERCO  | USD    | 10.048           | 0,00                      |
| 841                               | Ameren  | USD    | 53.631           | 0,02                      |
| 1.193                             | American Electric Power   | USD    | 81.170           | 0,02                      |
| 1.757                             | American Express  | USD    | 173.620          | 0,05                      |
| 306                               | American Financial Group  | USD    | 21.890           | 0,01                      |
| 2.858                             | American International Group  | USD    | 88.446           | 0,03                      |
| 1.216                             | American Tower  | USD    | 223.086          | 0,07                      |
| 435                               | American Water Works  | USD    | 54.535           | 0,02                      |
| 322                               | Ameriprise Financial  | USD    | 51.084           | 0,01                      |
| 312                               | AmerisourceBergen   | USD    | 24.928           | 0,01                      |
| 469                               | AMETEK  | USD    | 46.386           | 0,01                      |
| 1.592                             | Amgen   | USD    | 299.200          | 0,09                      |
| 655                               | Amphenol – A –  | USD    | 69.981           | 0,02                      |
| 887                               | Analog Devices  | USD    | 107.051          | 0,03                      |
| 4.212                             | Annaly Capital Management   | USD    | 29.087           | 0,01                      |
| 282                               | Ansys   | USD    | 83.940           | 0,02                      |
| 711                               | Anthem  | USD    | 186.627          | 0,05                      |
| 72                                | AO Smith  | USD    | 3.208            | 0,00                      |
| 555                               | Aon – A –   | USD    | 95.829           | 0,03                      |
| 43.476                            | Apple   | USD    | 4.714.855        | 1,39                      |
| 2.208                             | Applied Materials   | USD    | 155.713          | 0,05                      |
| 788                               | Aramark   | USD    | 24.792           | 0,01                      |
| 1.775                             | Archer-Daniels-Midland  | USD    | 73.119           | 0,02                      |
| 172                               | Arista Networks   | USD    | 40.790           | 0,01                      |
| 534                               | Arthur J Gallagher & Co   | USD    | 54.012           | 0,02                      |
| 110                               | Assurant  | USD    | 12.225           | 0,00                      |
| 18.902                            | AT&T  | USD    | 444.307          | 0,13                      |
| 153                               | Atmos Energy  | USD    | 11.950           | 0,00                      |
| 521                               | Autodesk  | USD    | 129.980          | 0,04                      |
| 1.088                             | Automatic Data Processing   | USD    | 156.637          | 0,05                      |
| 59                                | AutoZone  | USD    | 57.146           | 0,02                      |
| 191                               | Avalara   | USD    | 25.697           | 0,01                      |
| 327                               | AvalonBay Communities   | USD    | 42.854           | 0,01                      |
| 2.059                             | Avantor   | USD    | 47.361           | 0,01                      |
| 246                               | Avery Dennison  | USD    | 31.180           | 0,01                      |
| 210                               | Axalta Coating Systems  | USD    | 4.908            | 0,00                      |
| 1.152                             | Baker Hughes  | USD    | 19.635           | 0,01                      |
| 602                               | Ball  | USD    | 45.825           | 0,01                      |
| 20.583                            | Bank of America   | USD    | 509.883          | 0,15                      |
| 1.568                             | Bank of New York Mellon   | USD    | 54.404           | 0,02                      |
| 1.219                             | Baxter International  | USD    | 79.968           | 0,02                      |
| 773                               | Becton Dickinson & Co   | USD    | 158.029          | 0,05                      |
| 3.639                             | Berkshire Hathaway – B –  | USD    | 689.665          | 0,20                      |
| 444                               | Best Buy  | USD    | 36.186           | 0,01                      |
| 503                               | Biogen  | USD    | 100.596          | 0,03                      |
| 768                               | BioMarin Pharmaceutical   | USD    | 55.036           | 0,02                      |
| 101                               | Bio-Rad Laboratories – A –  | USD    | 48.251           | 0,01                      |
| 437                               | Black Knight  | USD    | 31.556           | 0,01                      |
| 422                               | BlackRock   | USD    | 248.740          | 0,07                      |
| 1.313                             | Blackstone Group – A –  | USD    | 69.522           | 0,02                      |
| 1.426                             | Boeing  | USD    | 249.549          | 0,07                      |
| 99                                | Booking Holdings  | USD    | 179.629          | 0,05                      |
| 124                               | Booz Allen Hamilton Holding   | USD    | 8.802            | 0,00                      |
| 624                               | BorgWarner  | USD    | 19.717           | 0,01                      |
| 188                               | Boston Properties   | USD    | 14.531           | 0,00                      |
| 3.905                             | Boston Scientific   | USD    | 114.722          | 0,03                      |
| 6.096                             | Bristol-Myers Squibb  | USD    | 309.060          | 0,09                      |
| 997                               | Broadcom  | USD    | 356.844          | 0,11                      |
| 276                               | Broadridge Financial Solutions  | USD    | 34.605           | 0,01                      |
| 699                               | Brown & Brown   | USD    | 27.067           | 0,01                      |
| 1.089                             | Brown-Forman – B –  | USD    | 70.707           | 0,02                      |
| 798                               | Bunge   | USD    | 42.770           | 0,01                      |
| 190                               | Burlington Stores   | USD    | 40.681           | 0,01                      |
| 1                                 | Cable One   | USD    | 1.349            | 0,00                      |
| 276                               | Cabot Oil & Gas   | USD    | 3.677            | 0,00                      |
| 802                               | Cadence Design Systems  | USD    | 89.473           | 0,03                      |
| 285                               | Camden Property Trust   | USD    | 23.297           | 0,01                      |
| 864                               | Campbell Soup   | USD    | 34.157           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 1.275                             | Capital One Financial   | USD    | 103.010          | 0,03                      |
| 614                               | Cardinal Health   | USD    | 26.892           | 0,01                      |
| 391                               | CarMax  | USD    | 30.158           | 0,01                      |
| 1.971                             | Carrier Global  | USD    | 60.774           | 0,02                      |
| 158                               | Carvana   | USD    | 30.939           | 0,01                      |
| 671                               | Catalent  | USD    | 57.049           | 0,02                      |
| 1.437                             | Caterpillar   | USD    | 213.743          | 0,06                      |
| 335                               | Cboe Global Markets   | USD    | 25.523           | 0,01                      |
| 853                               | CBRE Group – A –  | USD    | 43.719           | 0,01                      |
| 440                               | CDW   | USD    | 47.391           | 0,01                      |
| 415                               | Celanese  | USD    | 44.086           | 0,01                      |
| 1.269                             | Centene   | USD    | 62.240           | 0,02                      |
| 501                               | CenterPoint Energy  | USD    | 8.858            | 0,00                      |
| 444                               | CenturyLink   | USD    | 3.536            | 0,00                      |
| 336                               | Ceridian HCM Holding  | USD    | 29.239           | 0,01                      |
| 606                               | Cerner  | USD    | 38.881           | 0,01                      |
| 707                               | CF Industries Holdings  | USD    | 22.382           | 0,01                      |
| 373                               | CH Robinson Worldwide   | USD    | 28.603           | 0,01                      |
| 3.727                             | Charles Schwab  | USD    | 161.571          | 0,05                      |
| 365                               | Charter Communications – A –  | USD    | 197.153          | 0,06                      |
| 539                               | Cheniere Energy   | USD    | 26.446           | 0,01                      |
| 5.140                             | Chevron   | USD    | 354.783          | 0,10                      |
| 55                                | Chipotle Mexican Grill  | USD    | 62.225           | 0,02                      |
| 437                               | Church & Dwight   | USD    | 31.129           | 0,01                      |
| 995                               | Cigna   | USD    | 169.350          | 0,05                      |
| 496                               | Cincinnati Financial  | USD    | 35.418           | 0,01                      |
| 212                               | Cintas  | USD    | 61.193           | 0,02                      |
| 11.039                            | Cisco Systems   | USD    | 403.731          | 0,12                      |
| 5.705                             | Citigroup   | USD    | 287.512          | 0,08                      |
| 1.748                             | Citizens Financial Group  | USD    | 51.100           | 0,01                      |
| 302                               | Citrix Systems  | USD    | 32.109           | 0,01                      |
| 270                               | Clorox  | USD    | 44.630           | 0,01                      |
| 390                               | Cloudflare – A –  | USD    | 24.215           | 0,01                      |
| 979                               | CME Group   | USD    | 145.610          | 0,04                      |
| 503                               | CMS Energy  | USD    | 25.102           | 0,01                      |
| 10.814                            | Coca-Cola   | USD    | 484.703          | 0,14                      |
| 408                               | Cognex  | USD    | 26.776           | 0,01                      |
|                                   | Cognizant Technology Solutions  |        |                  |                           |
| 1.472                             | – A –   | USD    | 98.593           | 0,03                      |
| 2.334                             | Colgate-Palmolive   | USD    | 163.129          | 0,05                      |
| 12.012                            | Comcast – A –   | USD    | 514.438          | 0,15                      |
| 1.750                             | Conagra Brands  | USD    | 51.869           | 0,02                      |
| 659                               | Concho Resources  | USD    | 31.438           | 0,01                      |
| 3.060                             | ConocoPhillips  | USD    | 100.006          | 0,03                      |
| 1.040                             | Consolidated Edison   | USD    | 61.441           | 0,02                      |
| 509                               | Constellation Brands – A –  | USD    | 91.188           | 0,03                      |
| 128                               | Cooper Cos  | USD    | 38.005           | 0,01                      |
| 508                               | Copart  | USD    | 52.857           | 0,02                      |
| 1.936                             | Corning   | USD    | 56.966           | 0,02                      |
| 2.405                             | Corteva   | USD    | 76.097           | 0,02                      |
| 118                               | CoStar Group  | USD    | 89.117           | 0,03                      |
| 1.179                             | Costco Wholesale  | USD    | 363.164          | 0,11                      |
| 164                               | Coupa Software  | USD    | 45.521           | 0,01                      |
| 249                               | Crowdstrike Holdings – A –  | USD    | 43.030           | 0,01                      |
| 1.045                             | Crown Castle International  | USD    | 136.013          | 0,04                      |
| 312                               | Crown Holdings  | USD    | 25.550           | 0,01                      |
| 2.011                             | CSX   | USD    | 149.132          | 0,04                      |
| 316                               | Cummins   | USD    | 58.665           | 0,02                      |
| 3.371                             | CVS Health  | USD    | 188.156          | 0,06                      |
| 1.709                             | Danaher   | USD    | 310.291          | 0,09                      |
| 331                               | Darden Restaurants  | USD    | 32.180           | 0,01                      |
| 314                               | Datadog – A –   | USD    | 25.250           | 0,01                      |
| 181                               | DaVita  | USD    | 17.371           | 0,00                      |
| 847                               | Deere & Co  | USD    | 186.318          | 0,05                      |
| 537                               | Dell Technologies – C –   | USD    | 32.176           | 0,01                      |
| 550                               | Delta Air Lines   | USD    | 18.068           | 0,01                      |
| 301                               | Dentsply Sirona   | USD    | 12.875           | 0,00                      |
| 290                               | DexCom  | USD    | 87.549           | 0,03                      |
| 646                               | Digital Realty Trust  | USD    | 73.643           | 0,02                      |
| 662                               | Discover Financial Services   | USD    | 48.995           | 0,01                      |
| 411                               | Discovery – A –   | USD    | 10.118           | 0,00                      |
| 1.166                             | Discovery – C –   | USD    | 24.966           | 0,01                      |
| 722                               | DISH Network – A –  | USD    | 19.071           | 0,01                      |
| 413                               | DocuSign  | USD    | 75.084           | 0,02                      |
| 604                               | Dollar General  | USD    | 103.869          | 0,03                      |
| 382                               | Dollar Tree   | USD    | 33.707           | 0,01                      |
| 2.164                             | Dominion Energy   | USD    | 132.972          | 0,04                      |
| 117                               | Domino's Pizza  | USD    | 36.740           | 0,01                      |
| 470                               | Dover   | USD    | 48.461           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 1.972                             | Dow   | USD    | 89.455           | 0,03                      |
| 714                               | DR Horton   | USD    | 40.246           | 0,01                      |
| 589                               | DTE Energy  | USD    | 58.493           | 0,02                      |
| 2.093                             | Duke Energy   | USD    | 156.626          | 0,05                      |
| 1.083                             | Duke Realty   | USD    | 35.363           | 0,01                      |
| 1.867                             | DuPont de Nemours   | USD    | 108.513          | 0,03                      |
| 290                               | Eastman Chemical  | USD    | 23.776           | 0,01                      |
| 994                               | Eaton   | USD    | 97.585           | 0,03                      |
| 1.731                             | eBay  | USD    | 71.090           | 0,02                      |
| 642                               | Ecolab  | USD    | 113.487          | 0,03                      |
| 969                               | Edison International  | USD    | 49.769           | 0,01                      |
| 1.573                             | Edwards Lifesciences  | USD    | 117.253          | 0,03                      |
| 1.765                             | Elanco Animal Health  | USD    | 44.236           | 0,01                      |
| 699                               | Electronic Arts   | USD    | 82.071           | 0,02                      |
| 2.346                             | Eli Lilly & Co  | USD    | 323.788          | 0,10                      |
| 1.471                             | Emerson Electric  | USD    | 96.619           | 0,03                      |
| 303                               | Enphase Energy  | USD    | 43.413           | 0,01                      |
| 608                               | Entergy   | USD    | 49.584           | 0,01                      |
| 1.064                             | EOG Resources   | USD    | 43.381           | 0,01                      |
| 175                               | EPAM Systems  | USD    | 51.391           | 0,02                      |
| 230                               | Equinix   | USD    | 134.253          | 0,04                      |
| 1.267                             | Equitable Holdings  | USD    | 26.489           | 0,01                      |
| 509                               | Equity LifeStyle Properties   | USD    | 26.376           | 0,01                      |
| 857                               | Equity Residential  | USD    | 41.501           | 0,01                      |
| 630                               | Essential Utilities   | USD    | 24.361           | 0,01                      |
| 210                               | Essex Property Trust  | USD    | 40.816           | 0,01                      |
| 581                               | Estee Lauder Cos – A –  | USD    | 126.470          | 0,04                      |
| 302                               | Etsy  | USD    | 43.909           | 0,01                      |
| 542                               | Evergy  | USD    | 24.589           | 0,01                      |
| 1.027                             | Eversource Energy   | USD    | 72.603           | 0,02                      |
| 624                               | Exact Sciences  | USD    | 67.607           | 0,02                      |
| 2.805                             | Exelon  | USD    | 96.788           | 0,03                      |
| 391                               | Expedia Group   | USD    | 42.271           | 0,01                      |
|                                   | Expeditors International of   |        |                  |                           |
| 550                               | Washington  | USD    | 42.765           | 0,01                      |
| 207                               | Extra Space Storage   | USD    | 19.567           | 0,01                      |
| 11.315                            | Exxon Mobil   | USD    | 381.182          | 0,11                      |
| 231                               | F5 Networks   | USD    | 33.234           | 0,01                      |
| 6.172                             | Facebook – A –  | USD    | 1.377.814        | 0,41                      |
| 124                               | FactSet Research Systems  | USD    | 33.671           | 0,01                      |
| 72                                | Fair Isaac  | USD    | 30.060           | 0,01                      |
| 1.086                             | Fastenal  | USD    | 43.349           | 0,01                      |
| 676                               | FedEx   | USD    | 143.499          | 0,04                      |
| 892                               | Fidelity National Financial   | USD    | 28.504           | 0,01                      |
|                                   | Fidelity National Information   |        |                  |                           |
| 1.545                             | Services  | USD    | 178.638          | 0,05                      |
| 1.784                             | Fifth Third Bancorp   | USD    | 40.199           | 0,01                      |
| 548                               | First Republic Bank   | USD    | 65.843           | 0,02                      |
| 902                               | FirstEnergy   | USD    | 22.562           | 0,01                      |
| 1.453                             | Fiserv  | USD    | 135.188          | 0,04                      |
| 184                               | FleetCor Technologies   | USD    | 41.030           | 0,01                      |
| 397                               | FMC   | USD    | 37.251           | 0,01                      |
| 9.034                             | Ford Motor  | USD    | 64.903           | 0,02                      |
| 229                               | Fortinet  | USD    | 27.741           | 0,01                      |
| 587                               | Fortive   | USD    | 33.948           | 0,01                      |
| 336                               | Fortune Brands Home & Security  | USD    | 23.573           | 0,01                      |
| 1.141                             | Fox – A –   | USD    | 27.167           | 0,01                      |
| 349                               | Franklin Resources  | USD    | 7.130            | 0,00                      |
| 290                               | Gartner   | USD    | 38.029           | 0,01                      |
| 159                               | Generac Holdings  | USD    | 29.511           | 0,01                      |
| 23.246                            | General Electric  | USD    | 205.185          | 0,06                      |
| 1.808                             | General Mills   | USD    | 86.894           | 0,03                      |
| 3.181                             | General Motors  | USD    | 108.273          | 0,03                      |
| 346                               | Genuine Parts   | USD    | 28.440           | 0,01                      |
| 3.586                             | Gilead Sciences   | USD    | 170.743          | 0,05                      |
| 756                               | Global Payments   | USD    | 133.046          | 0,04                      |
| 70                                | Globe Life  | USD    | 5.470            | 0,00                      |
| 428                               | GoDaddy – A –   | USD    | 28.998           | 0,01                      |
| 852                               | Goldman Sachs Group   | USD    | 183.739          | 0,05                      |
| 42                                | Guidewire Software  | USD    | 4.449            | 0,00                      |
| 3.639                             | Halliburton   | USD    | 56.204           | 0,02                      |
| 384                               | Hartford Financial Services Group   | USD    | 15.356           | 0,00                      |
| 346                               | Hasbro  | USD    | 26.461           | 0,01                      |
| 712                               | HCA Healthcare  | USD    | 95.738           | 0,03                      |
| 1.292                             | Healthpeak Properties   | USD    | 31.933           | 0,01                      |
| 245                               | HEICO – A –   | USD    | 23.425           | 0,01                      |
| 160                               | Henry Schein  | USD    | 8.737            | 0,00                      |
| 502                               | Hershey   | USD    | 62.443           | 0,02                      |
| 430                               | Hess  | USD    | 18.535           | 0,01                      |
| 2.740                             | Hewlett Packard Enterprise  | USD    | 26.533           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 642                               | Hilton Worldwide Holdings   | USD    | 58.359           | 0,02                      |
| 620                               | Hologic   | USD    | 36.877           | 0,01                      |
| 2.812                             | Home Depot  | USD    | 610.456          | 0,18                      |
| 1.818                             | Honeywell International   | USD    | 316.001          | 0,09                      |
| 910                               | Horizon Therapeutics  | USD    | 54.383           | 0,02                      |
| 1.183                             | Hormel Foods  | USD    | 45.081           | 0,01                      |
| 129                               | Host Hotels & Resorts   | USD    | 1.544            | 0,00                      |
| 1.147                             | Howmet Aerospace  | USD    | 26.764           | 0,01                      |
| 3.365                             | HP  | USD    | 67.622           | 0,02                      |
| 109                               | HubSpot   | USD    | 35.459           | 0,01                      |
| 368                               | Humana  | USD    | 123.522          | 0,04                      |
| 2.821                             | Huntington Bancshares   | USD    | 29.115           | 0,01                      |
| 168                               | Huntington Ingalls Industries   | USD    | 23.364           | 0,01                      |
| 303                               | IDEX  | USD    | 49.405           | 0,01                      |
| 184                               | IDEXX Laboratories  | USD    | 75.022           | 0,02                      |
| 870                               | Illinois Tool Works   | USD    | 144.958          | 0,04                      |
| 448                               | Illumina  | USD    | 135.405          | 0,04                      |
| 739                               | Incyte  | USD    | 52.507           | 0,02                      |
| 692                               | Ingersoll Rand  | USD    | 25.776           | 0,01                      |
| 115                               | Insulet   | USD    | 23.950           | 0,01                      |
| 11.229                            | Intel   | USD    | 457.235          | 0,13                      |
| 137                               | InterActiveCorp   | USD    | 21.127           | 0,01                      |
| 1.331                             | Intercontinental Exchange   | USD    | 125.386          | 0,04                      |
| 2.227                             | International Business Machines   | USD    | 229.075          | 0,07                      |
| 211                               | International Flavors & Fragrances  | USD    | 18.744           | 0,01                      |
| 897                               | International Paper   | USD    | 36.436           | 0,01                      |
| 461                               | Interpublic Group of Companies  | USD    | 8.871            | 0,00                      |
| 654                               | Intuit  | USD    | 203.159          | 0,06                      |
| 299                               | Intuitive Surgical  | USD    | 200.173          | 0,06                      |
| 478                               | Invesco   | USD    | 6.807            | 0,00                      |
| 1.187                             | Invitation Homes  | USD    | 28.816           | 0,01                      |
| 787                               | Ionis Pharmaceuticals   | USD    | 36.360           | 0,01                      |
| 157                               | IPG Photonics   | USD    | 28.634           | 0,01                      |
| 631                               | IQVIA Holdings  | USD    | 92.405           | 0,03                      |
| 101                               | Jack Henry & Associates   | USD    | 13.408           | 0,00                      |
| 480                               | Jacobs Engineering Group  | USD    | 42.716           | 0,01                      |
| 104                               | JB Hunt Transport Services  | USD    | 11.601           | 0,00                      |
| 456                               | JM Smucker  | USD    | 43.111           | 0,01                      |
| 1.836                             | Johnson Controls International  | USD    | 69.924           | 0,02                      |
| 7.914                             | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 821.940          | 0,24                      |
| 516                               | Juniper Networks  | USD    | 9.494            | 0,00                      |
| 242                               | Kansas City Southern  | USD    | 40.353           | 0,01                      |
| 950                               | Kellogg   | USD    | 48.302           | 0,01                      |
| 1.599                             | Keurig Dr Pepper  | USD    | 41.807           | 0,01                      |
| 3.756                             | KeyCorp   | USD    | 50.382           | 0,01                      |
| 334                               | Keysight Technologies   | USD    | 36.044           | 0,01                      |
| 822                               | Kimberly-Clark  | USD    | 90.549           | 0,03                      |
| 5.388                             | Kinder Morgan   | USD    | 60.198           | 0,02                      |
| 1.860                             | KKR & Co – A –  | USD    | 61.542           | 0,02                      |
| 349                               | KLA   | USD    | 73.948           | 0,02                      |
| 355                               | Knight-Swift Transportation Holdings  | USD    | 12.147           | 0,00                      |
| 2.288                             | Kraft Heinz   | USD    | 64.818           | 0,02                      |
| 2.016                             | Kroger  | USD    | 52.317           | 0,02                      |
| 513                               | L3Harris Technologies   | USD    | 79.260           | 0,02                      |
|                                   | Laboratory Corp of America  |        |                  |                           |
| 160                               | Holdings  | USD    | 26.661           | 0,01                      |
| 350                               | Lam Research  | USD    | 135.029          | 0,04                      |
| 667                               | Lamb Weston Holdings  | USD    | 42.901           | 0,01                      |
| 650                               | Las Vegas Sands   | USD    | 31.642           | 0,01                      |
| 399                               | Leidos Holdings   | USD    | 34.294           | 0,01                      |
| 699                               | Lennar – A –  | USD    | 43.544           | 0,01                      |
| 83                                | Lennox International  | USD    | 18.690           | 0,01                      |
| 272                               | Liberty Broadband   | USD    | 35.244           | 0,01                      |
| 288                               | Liberty Media Corp-Liberty  |        |                  |                           |
|                                   | SiriusXM – A –  | USD    | 10.175           | 0,00                      |
| 122                               | Liberty Media Corp-Liberty  |        |                  |                           |
|                                   | SiriusXM – C –  | USD    | 4.327            | 0,00                      |
| 649                               | Liberty Media-Liberty Formula   |        |                  |                           |
|                                   | One – C –   | USD    | 22.603           | 0,01                      |
| 665                               | Lincoln National  | USD    | 27.350           | 0,01                      |
| 532                               | Live Nation Entertainment   | USD    | 31.970           | 0,01                      |
| 569                               | LKQ   | USD    | 16.380           | 0,00                      |
| 699                               | Lockheed Martin   | USD    | 202.880          | 0,06                      |
| 398                               | Loews   | USD    | 14.646           | 0,00                      |
| 2.047                             | Lowe's Cos  | USD    | 268.540          | 0,08                      |
| 571                               | LyondellBasell Industries – A –   | USD    | 42.770           | 0,01                      |
| 349                               | M&T Bank  | USD    | 36.358           | 0,01                      |
| 1.631                             | Marathon Petroleum  | USD    | 55.127           | 0,02                      |
| 29                                | Markel  | USD    | 24.751           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 96                                | MarketAxess Holdings  | USD    | 44.978           | 0,01                      |
| 663                               | Marriott International – A –  | USD    | 71.436           | 0,02                      |
| 1.486                             | Marsh & McLennan Cos  | USD    | 142.144          | 0,04                      |
| 105                               | Martin Marietta Materials   | USD    | 24.280           | 0,01                      |
| 1.564                             | Marvell Technology Group  | USD    | 60.784           | 0,02                      |
| 633                               | Masco   | USD    | 28.429           | 0,01                      |
| 124                               | Masimo  | USD    | 27.178           | 0,01                      |
| 2.340                             | Mastercard – A –  | USD    | 682.563          | 0,20                      |
| 587                               | Match Group   | USD    | 72.474           | 0,02                      |
| 797                               | Maxim Integrated Products   | USD    | 57.735           | 0,02                      |
| 806                               | McCormick & Co  | USD    | 62.957           | 0,02                      |
| 1.985                             | McDonald's  | USD    | 348.201          | 0,10                      |
| 460                               | McKesson  | USD    | 65.335           | 0,02                      |
| 1.490                             | Medical Properties Trust  | USD    | 26.532           | 0,01                      |
| 6.709                             | Merck & Co  | USD    | 448.560          | 0,13                      |
| 2.129                             | MetLife   | USD    | 81.695           | 0,02                      |
| 83                                | Mettler-Toledo International  | USD    | 77.056           | 0,02                      |
| 1.197                             | MGM Resorts International   | USD    | 30.820           | 0,01                      |
| 624                               | Microchip Technology  | USD    | 70.475           | 0,02                      |
| 2.739                             | Micron Technology   | USD    | 168.291          | 0,05                      |
| 18.252                            | Microsoft   | USD    | 3.317.835        | 0,98                      |
| 333                               | Mid-America Apartment<br>Communities  | USD    | 34.494           | 0,01                      |
| 894                               | Moderna   | USD    | 76.369           | 0,02                      |
| 219                               | Mohawk Industries   | USD    | 25.214           | 0,01                      |
| 45                                | Molina Healthcare   | USD    | 7.738            | 0,00                      |
| 1.013                             | Molson Coors Beverage – B –   | USD    | 37.405           | 0,01                      |
| 4.024                             | Mondelez International – A –  | USD    | 192.295          | 0,06                      |
| 112                               | MongoDB   | USD    | 32.767           | 0,01                      |
| 108                               | Monolithic Power Systems  | USD    | 32.313           | 0,01                      |
| 1.273                             | Monster Beverage  | USD    | 96.232           | 0,03                      |
| 431                               | Moody's   | USD    | 102.344          | 0,03                      |
| 3.695                             | Morgan Stanley  | USD    | 206.970          | 0,06                      |
| 1.548                             | Mosaic  | USD    | 29.120           | 0,01                      |
| 388                               | Motorola Solutions  | USD    | 53.882           | 0,02                      |
| 193                               | MSCI  | USD    | 70.400           | 0,02                      |
| 348                               | Nasdaq  | USD    | 37.711           | 0,01                      |
| 790                               | NetApp  | USD    | 42.778           | 0,01                      |
| 1.162                             | Netflix   | USD    | 513.319          | 0,15                      |
| 477                               | Neurocrine Biosciences  | USD    | 37.373           | 0,01                      |
| 720                               | Newell Brands   | USD    | 12.494           | 0,00                      |
| 2.145                             | Newmont   | USD    | 105.010          | 0,03                      |
| 5.189                             | NextEra Energy  | USD    | 327.179          | 0,10                      |
| 3.082                             | NIKE – B –  | USD    | 356.314          | 0,10                      |
| 1.091                             | NiSource  | USD    | 20.449           | 0,01                      |
| 244                               | Nordson   | USD    | 40.090           | 0,01                      |
| 656                               | Norfolk Southern  | USD    | 127.299          | 0,04                      |
| 421                               | Northern Trust  | USD    | 32.052           | 0,01                      |
| 383                               | Northrop Grumman  | USD    | 95.347           | 0,03                      |
| 1.024                             | NortonLifeLock  | USD    | 17.383           | 0,00                      |
| 208                               | NRG Energy  | USD    | 6.387            | 0,00                      |
| 766                               | Nucor   | USD    | 33.318           | 0,01                      |
| 1.604                             | NVIDIA  | USD    | 684.458          | 0,20                      |
| 9                                 | NVR   | USD    | 29.687           | 0,01                      |
| 2.174                             | Occidental Petroleum  | USD    | 30.750           | 0,01                      |
| 585                               | OGE Energy  | USD    | 15.224           | 0,00                      |
| 328                               | Okta  | USD    | 68.148           | 0,02                      |
| 227                               | Old Dominion Freight Line   | USD    | 36.158           | 0,01                      |
| 638                               | Omega Healthcare Investors  | USD    | 18.930           | 0,01                      |
| 315                               | Omnicom Group   | USD    | 16.055           | 0,00                      |
| 185                               | ON Semiconductor  | USD    | 4.942            | 0,00                      |
| 1.321                             | ONEOK   | USD    | 41.427           | 0,01                      |
| 5.314                             | Oracle  | USD    | 280.948          | 0,08                      |
| 183                               | O'Reilly Automotive   | USD    | 67.648           | 0,02                      |
| 1.172                             | Otis Worldwide  | USD    | 64.720           | 0,02                      |
| 462                               | Owens Corning   | USD    | 28.621           | 0,01                      |
| 1.044                             | PACCAR  | USD    | 73.588           | 0,02                      |
| 228                               | Packaging Corp of America   | USD    | 25.715           | 0,01                      |
| 289                               | Palo Alto Networks  | USD    | 83.939           | 0,02                      |
| 264                               | Parker-Hannifin   | USD    | 58.807           | 0,02                      |
| 713                               | Paychex   | USD    | 54.272           | 0,02                      |
| 161                               | Paycom Software   | USD    | 59.510           | 0,02                      |
| 2.888                             | PayPal Holdings   | USD    | 552.874          | 0,16                      |
| 465                               | Peloton Interactive – A –   | USD    | 57.685           | 0,02                      |
| 3.686                             | PepsiCo   | USD    | 446.718          | 0,13                      |
| 480                               | PerkinElmer   | USD    | 56.257           | 0,02                      |
| 14.725                            | Pfizer  | USD    | 442.990          | 0,13                      |
| 836                               | Phillips 66   | USD    | 47.797           | 0,01                      |
| 331                               | Pinnacle West Capital   | USD    | 21.623           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 874                               | Pinterest – A –   | USD    | 47.074           | 0,01                      |
| 466                               | Pioneer Natural Resources   | USD    | 43.371           | 0,01                      |
| 1.252                             | PNC Financial Services Group  | USD    | 152.425          | 0,04                      |
| 101                               | Pool  | USD    | 30.833           | 0,01                      |
| 567                               | PPG Industries  | USD    | 66.815           | 0,02                      |
| 2.405                             | PPL   | USD    | 55.439           | 0,02                      |
| 440                               | Principal Financial Group   | USD    | 17.854           | 0,01                      |
| 6.446                             | Procter & Gamble  | USD    | 732.996          | 0,22                      |
| 1.711                             | Progressive   | USD    | 138.268          | 0,04                      |
| 1.854                             | Prologis  | USD    | 150.992          | 0,04                      |
| 979                               | Prudential Financial  | USD    | 62.443           | 0,02                      |
| 261                               | PTC   | USD    | 25.531           | 0,01                      |
| 1.287                             | Public Service Enterprise Group   | USD    | 61.302           | 0,02                      |
| 411                               | Public Storage  | USD    | 77.649           | 0,02                      |
| 842                               | PulteGroup  | USD    | 29.691           | 0,01                      |
| 331                               | Qorvo   | USD    | 44.968           | 0,01                      |
| 3.028                             | QUALCOMM  | USD    | 376.948          | 0,11                      |
| 252                               | Quest Diagnostics   | USD    | 24.570           | 0,01                      |
| 353                               | Raymond James Financial   | USD    | 27.615           | 0,01                      |
| 4.218                             | Raytheon Technologies   | USD    | 246.542          | 0,07                      |
| 968                               | Realty Income   | USD    | 49.198           | 0,01                      |
| 559                               | Regency Centers   | USD    | 20.817           | 0,01                      |
| 304                               | Regeneron Pharmaceuticals   | USD    | 120.112          | 0,04                      |
| 2.758                             | Regions Financial   | USD    | 36.339           | 0,01                      |
| 234                               | Reinsurance Group of America  | USD    | 22.174           | 0,01                      |
| 729                               | Republic Services   | USD    | 57.403           | 0,02                      |
| 329                               | ResMed  | USD    | 57.230           | 0,02                      |
| 210                               | RingCentral – A –   | USD    | 64.920           | 0,02                      |
| 382                               | Rockwell Automation   | USD    | 78.402           | 0,02                      |
| 242                               | Roku  | USD    | 65.635           | 0,02                      |
| 856                               | Rollins   | USD    | 27.340           | 0,01                      |
| 266                               | Roper Technologies  | USD    | 93.585           | 0,03                      |
| 855                               | Ross Stores   | USD    | 85.865           | 0,03                      |
| 637                               | Royal Caribbean Cruises   | USD    | 38.883           | 0,01                      |
| 598                               | Royalalty Pharma – A –  | USD    | 24.462           | 0,01                      |
| 312                               | RPM International   | USD    | 23.148           | 0,01                      |
| 614                               | S&P Global  | USD    | 165.054          | 0,05                      |
| 2.255                             | salesforce.com  | USD    | 410.153          | 0,12                      |
| 367                               | Sarepta Therapeutics  | USD    | 51.175           | 0,01                      |
| 254                               | SBA Communications  | USD    | 58.510           | 0,02                      |
| 3.511                             | Schlumberger  | USD    | 62.647           | 0,02                      |
| 750                               | Seagate Technology  | USD    | 38.127           | 0,01                      |
| 455                               | Seagate   | USD    | 65.156           | 0,02                      |
| 368                               | Sealed Air  | USD    | 13.772           | 0,00                      |
| 37                                | SEI Investments   | USD    | 1.743            | 0,00                      |
| 688                               | Sempra Energy   | USD    | 71.659           | 0,02                      |
| 739                               | Sensata Technologies Holding  | USD    | 31.853           | 0,01                      |
| 527                               | ServiceNow  | USD    | 236.982          | 0,07                      |
| 229                               | Sherwin-Williams  | USD    | 137.705          | 0,04                      |
| 824                               | Simon Property Group  | USD    | 57.453           | 0,02                      |
| 401                               | Skyworks Solutions  | USD    | 50.154           | 0,01                      |
| 759                               | Slack Technologies – A –  | USD    | 26.190           | 0,01                      |
| 2.200                             | Snap – A –  | USD    | 90.039           | 0,03                      |
| 76                                | Snap-on   | USD    | 10.689           | 0,00                      |
| 82                                | Snowflake – A –   | USD    | 18.770           | 0,01                      |
| 2.747                             | Southern  | USD    | 137.902          | 0,04                      |
| 283                               | Southwest Airlines  | USD    | 10.769           | 0,00                      |
| 377                               | Splunk  | USD    | 52.386           | 0,02                      |
| 863                               | Square – A –  | USD    | 153.421          | 0,05                      |
| 708                               | SS&C Technologies Holdings  | USD    | 42.108           | 0,01                      |
| 366                               | Stanley Black & Decker  | USD    | 53.435           | 0,02                      |
| 3.200                             | Starbucks   | USD    | 279.793          | 0,08                      |
| 780                               | State Street  | USD    | 46.384           | 0,01                      |
| 995                               | Steel Dynamics  | USD    | 29.993           | 0,01                      |
| 204                               | STERIS  | USD    | 31.607           | 0,01                      |
| 957                               | Stryker   | USD    | 191.682          | 0,06                      |
| 290                               | Sun Communities   | USD    | 36.027           | 0,01                      |
| 141                               | SVB Financial Group   | USD    | 44.684           | 0,01                      |
| 1.351                             | Synchrony Financial   | USD    | 38.339           | 0,01                      |
| 328                               | Synopsys  | USD    | 69.483           | 0,02                      |
| 1.137                             | SySCO   | USD    | 68.987           | 0,02                      |
| 530                               | T Rowe Price Group  | USD    | 65.593           | 0,02                      |
| 177                               | Take-Two Interactive Software   | USD    | 30.114           | 0,01                      |
| 1.274                             | Target  | USD    | 183.799          | 0,05                      |
| 295                               | Teladoc Health  | USD    | 48.259           | 0,01                      |
| 106                               | Teledyne Technologies   | USD    | 34.109           | 0,01                      |
| 98                                | Teleflex  | USD    | 32.943           | 0,01                      |
| 403                               | Teradyne  | USD    | 39.476           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 1.929                             | Tesla   | USD    | 1.112.576        | 0,33                      |
| 2.406                             | Texas Instruments   | USD    | 322.718          | 0,10                      |
| 474                               | Textron   | USD    | 18.727           | 0,01                      |
| 1.055                             | Thermo Fisher Scientific  | USD    | 401.779          | 0,12                      |
| 318                               | Tiffany & Co  | USD    | 34.156           | 0,01                      |
| 3.039                             | TJX Cos   | USD    | 169.639          | 0,05                      |
| 1.438                             | T-Mobile  | USD    | 158.474          | 0,05                      |
| 275                               | Tractor Supply  | USD    | 31.584           | 0,01                      |
| 101                               | Trade Desk – A –  | USD    | 66.058           | 0,02                      |
| 154                               | TransDigm Group   | USD    | 78.056           | 0,02                      |
| 741                               | TransUnion  | USD    | 60.076           | 0,02                      |
| 687                               | Travelers   | USD    | 78.821           | 0,02                      |
| 437                               | Trimble   | USD    | 23.828           | 0,01                      |
| 3.927                             | Truist Financial  | USD    | 153.824          | 0,05                      |
| 384                               | Twilio – A –  | USD    | 106.122          | 0,03                      |
| 1.854                             | Twitter   | USD    | 82.058           | 0,02                      |
| 113                               | Tyler Technologies  | USD    | 40.235           | 0,01                      |
| 1.032                             | Tyson Foods – A –   | USD    | 54.335           | 0,02                      |
| 2.929                             | Uber Technologies   | USD    | 122.081          | 0,04                      |
| 901                               | UDR   | USD    | 28.314           | 0,01                      |
| 170                               | UGI   | USD    | 4.844            | 0,00                      |
| 172                               | Ultra Beauty  | USD    | 40.486           | 0,01                      |
| 1.679                             | Union Pacific   | USD    | 285.734          | 0,08                      |
| 1.762                             | United Parcel Service – B –   | USD    | 242.476          | 0,07                      |
| 122                               | United Rentals  | USD    | 23.134           | 0,01                      |
| 2.446                             | UnitedHealth Group  | USD    | 701.002          | 0,21                      |
| 147                               | Universal Health Services – B –   | USD    | 16.467           | 0,00                      |
| 3.992                             | US Bancorp  | USD    | 152.009          | 0,04                      |
| 97                                | Vail Resorts  | USD    | 22.075           | 0,01                      |
| 1.048                             | Valero Energy   | USD    | 48.437           | 0,01                      |
| 178                               | Varian Medical Systems  | USD    | 25.470           | 0,01                      |
| 303                               | Veeva Systems – A –   | USD    | 67.440           | 0,02                      |
| 1.241                             | Ventas  | USD    | 49.751           | 0,01                      |
| 635                               | VEREIT  | USD    | 19.627           | 0,01                      |
| 233                               | VeriSign  | USD    | 41.139           | 0,01                      |
| 382                               | Verisk Analytics  | USD    | 64.766           | 0,02                      |
| 10.892                            | Verizon Communications  | USD    | 522.984          | 0,15                      |
| 769                               | Vertex Pharmaceuticals  | USD    | 148.475          | 0,04                      |
| 1.026                             | VF  | USD    | 71.654           | 0,02                      |
| 1.577                             | ViacomCBS – B –   | USD    | 48.035           | 0,01                      |
| 4.573                             | Viatris   | USD    | 70.047           | 0,02                      |
| 1.347                             | VICI Properties   | USD    | 28.073           | 0,01                      |
| 4.332                             | Visa – A –  | USD    | 774.398          | 0,23                      |
| 134                               | Vistra  | USD    | 2.158            | 0,00                      |
| 67                                | VMware – A –  | USD    | 7.697            | 0,00                      |
| 663                               | Vornado Realty Trust  | USD    | 20.243           | 0,01                      |
| 431                               | Voya Financial  | USD    | 20.702           | 0,01                      |
| 337                               | Vulcan Materials  | USD    | 40.830           | 0,01                      |
| 1.863                             | Walgreens Boots Alliance  | USD    | 60.723           | 0,02                      |
| 3.675                             | Walmart   | USD    | 432.950          | 0,13                      |
| 4.740                             | Walt Disney   | USD    | 701.936          | 0,21                      |
| 625                               | Waste Connections   | USD    | 52.371           | 0,02                      |
| 1.021                             | Waste Management  | USD    | 98.401           | 0,03                      |
| 266                               | Waters  | USD    | 53.712           | 0,02                      |
| 155                               | Wayfair – A –   | USD    | 28.550           | 0,01                      |
| 803                               | WEC Energy Group  | USD    | 60.383           | 0,02                      |
| 1.062                             | Welltower   | USD    | 56.113           | 0,02                      |
| 222                               | West Pharmaceutical Services  | USD    | 51.367           | 0,01                      |
| 354                               | Western Digital   | USD    | 16.005           | 0,00                      |
| 886                               | Western Union   | USD    | 15.879           | 0,00                      |
| 524                               | Westinghouse Air Brake Technologies   | USD    | 31.338           | 0,01                      |
| 958                               | Westrock  | USD    | 34.078           | 0,01                      |
| 1.899                             | Weyerhaeuser  | USD    | 52.031           | 0,02                      |
| 149                               | Whirlpool   | USD    | 22.054           | 0,01                      |
| 3.029                             | Williams Cos  | USD    | 49.636           | 0,01                      |
| 540                               | Workday – A –   | USD    | 105.704          | 0,03                      |
| 582                               | WP Carey  | USD    | 33.597           | 0,01                      |
| 174                               | WR Berkley  | USD    | 9.423            | 0,00                      |
| 103                               | WW Grainger   | USD    | 34.419           | 0,01                      |
| 129                               | Wynn Resorts  | USD    | 11.871           | 0,00                      |
| 1.336                             | Xcel Energy   | USD    | 72.811           | 0,02                      |
| 619                               | Xilinx  | USD    | 71.698           | 0,02                      |
| 97                                | XPO Logistics   | USD    | 9.433            | 0,00                      |
| 582                               | Xylem   | USD    | 48.392           | 0,01                      |
| 763                               | Yum! Brands   | USD    | 67.673           | 0,02                      |
| 175                               | Zebra Technologies – A –  | USD    | 54.884           | 0,02                      |
| 292                               | Zendesk   | USD    | 34.151           | 0,01                      |
| 332                               | Zillow Group – C –  | USD    | 35.223           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>EUR</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |   |        |                    |                           |
| 573  | Zimmer Biomet Holdings  | USD    | 72.135             | 0,02                      |
| 1.356  | Zoetis  | USD    | 183.404            | 0,05                      |
| 444  | Zoom Video Communications – A –   | USD    | 122.320            | 0,04                      |
| 171  | Zscaler   | USD    | 27.854             | 0,01                      |
|  |   |        | <u>67.936.081</u>  | <u>20,03</u>              |
| <b>FONDSEN MET OPEN<br/>STRUCTUUR</b>  |   |        |                    |                           |
| <b>Frankrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 165  | Allianz Securicash SRI – IC –   | EUR    | 19.894.793         | 5,87                      |
|  |   |        | <u>19.894.793</u>  | <u>5,87</u>               |
| <b>Luxemburg</b>   |   |        |                    |                           |
| 160.000  | UBS ETF-MSCI Pacific Socially<br>Responsible UCITS ETF – A-DIS –  | EUR    | 11.076.800         | 3,26                      |
|  |   |        | <u>11.076.800</u>  | <u>3,26</u>               |
| <b>Nederland</b>   |   |        |                    |                           |
| 1.580.000  | Northern Trust - Emerging Markets<br>Custom ESG Equity Index UCITS<br>FGR Fund – A –                                | EUR    | 24.148.720         | 7,12                      |
|  |   |        | <u>24.148.720</u>  | <u>7,12</u>               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br/>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br/>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br/>EFFECTENBEURS</b> |   |        | <b>332.418.784</b> | <b>98,01</b>              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |             |             | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden</b>     |  |        |        |             |             |                    |
| 66.780                     | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28     | 59.423      | 0,02               |
|                            |  |        |        |             | 59.423      | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 6.213                      | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30     | 7.098       | 0,00               |
|                            |  |        |        |             | 7.098       | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |             |             |                    |
| 58.031                     | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25     | 2.277       | 0,00               |
|                            |  |        |        |             | 2.277       | 0,00               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |             |                    |
| <b>Canada</b>  |  |        |             |                    |
| 11.596   | Jupiter Resources                                      | USD    | 16.585      | 0,01               |
|  |  |        | 16.585      | 0,01               |
| <b>Spanje</b>  |  |        |             |                    |
| 3.105  | Telefonica **  | EUR    | 10.077      | 0,00               |
|  |  |        | 10.077      | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 710  | Kelly Topco  | USD    | 24.394      | 0,01               |
| 308  | Travelex Topco **                                      | GBP    | 4           | 0,00               |
|  |  |        | 24.398      | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |             |                    |
| 20   | Carlson Travel **                                      | USD    | 0           | 0,00               |
|  |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>GARANTIES</b>   |  |        |             |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 67   | Travelex Topco 18/08/21 **                             | GBP    | 0           | 0,00               |
|  |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |  |        | 119.858     | 0,04               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 332.538.642 | 98,05              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (7)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (791.985)                      | (897)  | (0,00)             |
| (0)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (43.189)                       | 10   | 0,00               |
| (0)                                   | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 55.442                         | 73   | (0,00)             |
| (1)                                   | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (79.728)                       | (191)  | 0,00               |
| 4                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 543.946                        | 563  | 0,00               |
| (5)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (953.066)                      | 2.522  | 0,00               |
| (24)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (5.337.310)                    | (52.131)   | (0,02)             |
| 10                                    | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 1.154.548                      | (463)  | (0,00)             |
| (0)                                   | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (28.747)                       | (81)   | (0,00)             |
| 324                                   | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 40.536.678                     | 459.624  | 0,14               |
| 3                                     | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 105.562                        | 1.033  | 0,00               |
| (38)                                  | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (5.844.827)                    | (48.832)   | (0,01)             |
| (26)                                  | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (4.427.925)                    | (11.870)   | (0,00)             |
| 1                                     | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 53.319                         | (743)  | (0,00)             |
| (11)                                  | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (743.460)                      | (16.088)   | (0,01)             |
| (6)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (880.121)                      | (9.351)  | (0,00)             |
| 2                                     | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 284.156                        | 5.188  | 0,00               |
| 0                                     | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 36.580                         | 1.495  | 0,00               |
| (3)                                   | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (366.802)                      | 2.236  | 0,00               |
| (4)                                   | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (686.671)                      | 8.837  | 0,00               |
| (8)                                   | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (1.125.322)                    | 9.580  | 0,00               |
| 3                                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 386.932                        | (3.184)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | 347.330  | 0,10               |
| <b>DERIVATEN</b>                      |  |             |        |                                | 347.330  | 0,10               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |  |             |        |                                | 6.267.422  | 1,85               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                | 339.153.394  | 100,00             |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Angola</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 66.968            | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,500% | 12-11-25     | 57.010       | 0,03               |
| 4.745             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 3.730        | 0,00               |
| 19.099            | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 15.015       | 0,01               |
| 13.454            | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,250% | 9-5-28       | 10.577       | 0,01               |
| 17.958            | Angolan Government International Bond  | USD    | 8,000% | 26-11-29     | 13.834       | 0,01               |
| 2.463             | Angolan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 1.903        | 0,00               |
| 4.745             | Angolan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 9,375% | 8-5-48       | 3.667        | 0,00               |
| 4.324             | Angolan Government International Bond  | USD    | 9,125% | 26-11-49     | 3.274        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 109.010      | 0,06               |
| <b>Argentinië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 24.656            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 1,000% | 9-7-29       | 8.781        | 0,01               |
| 103.823           | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-30       | 34.535       | 0,02               |
| 87.758            | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-1-38       | 29.461       | 0,02               |
| 9.550             | Argentine Republic Government International Bond   | USD    | 0,125% | 9-7-41       | 2.962        | 0,00               |
| 21.502            | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,950% | 9-6-21       | 7.217        | 0,00               |
| 3.664             | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 6,500% | 15-2-23      | 1.235        | 0,00               |
| 176.639           | Provincia de Buenos Aires via Government Bonds   | USD    | 9,125% | 16-3-24      | 60.453       | 0,03               |
| 28.997            | YPF  | USD    | 8,500% | 23-3-25      | 19.343       | 0,01               |
| 13.694            | YPF  | USD    | 8,500% | 28-7-25      | 8.632        | 0,00               |
| 81.479            | YPF  | USD    | 6,950% | 21-7-27      | 48.196       | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 220.815      | 0,12               |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 168.413           | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 3,950% | 26-9-29      | 139.508      | 0,08               |
|                   |  |        |        |              | 139.508      | 0,08               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 25.926            | Australia & New Zealand Banking Group  | EUR    | 2,500% | 16-1-24      | 28.221       | 0,02               |
| 20.740            | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 0,875% | 19-2-29      | 22.538       | 0,01               |
| 5.185             | National Australia Bank  | EUR    | 0,625% | 30-8-23      | 5.313        | 0,01               |
| 20.740            | Transurban Finance   | EUR    | 1,750% | 29-3-28      | 22.992       | 0,01               |
| 5.185             | Westpac Banking  | EUR    | 0,375% | 5-3-23       | 5.264        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 84.328       | 0,05               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 26.168            | ams  | EUR    | 6,000% | 31-7-25      | 27.817       | 0,02               |
| 5.185             | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 5.144        | 0,00               |
| 5.185             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,375% | 16-4-24      | 5.282        | 0,00               |
| 5.185             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 5.217        | 0,00               |
| 10.370            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 10.942       | 0,01               |
| 10.370            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,010% | 11-9-29      | 10.660       | 0,01               |
| 5.185             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 15-1-30      | 5.370        | 0,00               |
| 10.370            | Erste Group Bank   | EUR    | 1,000% | 10-6-30      | 10.474       | 0,01               |
| 15.736            | Klabn Austria  | USD    | 7,000% | 3-4-49       | 16.494       | 0,01               |
| 5.185             | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 1,500% | 12-3-30      | 5.189        | 0,00               |
| 28.518            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 30.744       | 0,02               |
| 40.651            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 1,650% | 21-10-24     | 44.361       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                    | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>           |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oostenrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 55.480                      | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 59.523       | 0,03               |
| 45.767                      | Suzano Austria   | USD    | 5,000% | 15-1-30      | 42.534       | 0,02               |
| 73.153                      | Suzano Austria   | USD    | 3,750% | 15-1-31      | 63.509       | 0,04               |
|                             |  |        |        |              | 343.260      | 0,19               |
| <b>Azerbeidzjan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 54.500                      | Republic of Azerbaijan International Bond  | USD    | 3,500% | 1-9-32       | 47.271       | 0,03               |
| 15.496                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 15.364       | 0,01               |
| 25.931                      | Southern Gas Corridor (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 6,875% | 24-3-26      | 25.710       | 0,01               |
| 93.358                      | State Oil of the Azerbaijan Republic   | USD    | 6,950% | 18-3-30      | 98.339       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 186.684      | 0,10               |
| <b>Bahrein</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 46.067                      | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,000% | 26-1-26      | 43.929       | 0,03               |
| 6.727                       | Bahrain Government International Bond  | USD    | 7,500% | 20-9-47      | 6.477        | 0,00               |
| 27.208                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,625% | 7-11-24      | 24.997       | 0,01               |
| 9.850                       | Oil and Gas Holding  | USD    | 7,500% | 25-10-27     | 9.210        | 0,01               |
| 22.883                      | Oil and Gas Holding  | USD    | 8,375% | 7-11-28      | 22.127       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 106.740      | 0,06               |
| <b>Wit-Rusland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 22.223                      | Development Bank of the Republic of Belarus  | USD    | 6,750% | 2-5-24       | 18.512       | 0,01               |
| 4.452                       | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,875% | 28-2-23      | 3.814        | 0,00               |
| 5.526                       | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                      | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 4.991        | 0,01               |
| 24.685                      | Republic of Belarus International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 7,625% | 29-6-27      | 22.295       | 0,01               |
| 25.484                      | Republic of Belarus International Bond   | USD    | 6,200% | 28-2-30      | 21.158       | 0,01               |
| 110.996                     | Republic of Belarus Ministry of Finance  | USD    | 6,378% | 24-2-31      | 92.461       | 0,05               |
|                             |  |        |        |              | 163.231      | 0,09               |
| <b>België</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 28.518                      | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 1,150% | 22-1-27      | 30.457       | 0,02               |
| 5.185                       | KBC Group  | EUR    | 0,875% | 27-6-23      | 5.330        | 0,00               |
| 10.370                      | KBC Group  | EUR    | 1,875% | 11-3-27      | 10.582       | 0,01               |
| 28.442                      | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 30.549       | 0,02               |
| 19.703                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 4,250% | 28-9-22      | 21.414       | 0,01               |
| 15.555                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 17.365       | 0,01               |
| 17.629                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-25      | 18.820       | 0,01               |
| 16.852                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,000% | 22-6-26      | 18.382       | 0,01               |
| 41.896                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 45.765       | 0,03               |
| 50.295                      | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 55.420       | 0,03               |
| 27.912                      | Sarens Finance   | EUR    | 5,750% | 21-2-27      | 25.993       | 0,01               |
|                             |  |        |        |              | 280.077      | 0,16               |
| <b>Bermuda</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 5.680                       | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 4.880        | 0,00               |
| 14.585                      | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 12.888       | 0,01               |
| 24.205                      | Digicel  | USD    | 6,750% | 1-3-23       | 15.336       | 0,01               |
| 26.778                      | Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A                                  | USD    | 7,625% | 15-10-25     | 23.418       | 0,01               |
| 8.529                       | Inkia Energy   | USD    | 5,875% | 9-11-27      | 7.565        | 0,01               |
| 46.056                      | Li & Fung  | USD    | 4,500% | 18-8-25      | 38.512       | 0,02               |
| 17.236                      | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,250% | 15-1-26      | 9.904        | 0,01               |
| 8.286                       | Nabors Industries 144A   | USD    | 7,500% | 15-1-28      | 4.658        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Bermuda (vervolg)</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 60.641                        | Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak   | USD    | 4,850% | 14-10-38     | 55.449       | 0,03               |
| 45.749                        | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 2,625% | 15-8-25      | 38.972       | 0,02               |
| 23.063                        | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 4,000% | 15-8-26      | 20.995       | 0,01               |
| 23.182                        | Tengizchevroil Finance International   | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 20.102       | 0,01               |
| 10.010                        | Tengizchevroil Finance International 144A  | USD    | 3,250% | 15-8-30      | 8.680        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 261.359      | 0,15               |
| <b>Bolivia</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 17.041                        | Bolivian Government International Bond   | USD    | 4,500% | 20-3-28      | 13.127       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 13.127       | 0,01               |
| <b>Brazilië</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 27.480                        | Banco do Brasil  | USD    | 4,750% | 20-3-24      | 24.200       | 0,01               |
| 37.766                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,625% | 13-1-28      | 34.638       | 0,02               |
| 18.883                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 17.195       | 0,01               |
| 4.805                         | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 4.150        | 0,00               |
| 66.788                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 8,250% | 20-1-34      | 79.815       | 0,05               |
| 27.268                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 7,125% | 20-1-37      | 30.321       | 0,02               |
| 26.907                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 26.054       | 0,02               |
| 168.566                       | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 21-2-47      | 164.949      | 0,09               |
| 88.582                        | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 77.583       | 0,04               |
| 25.178                        | BRF  | USD    | 4,875% | 24-1-30      | 22.365       | 0,01               |
| 94.457                        | BRF  | USD    | 5,750% | 21-9-50      | 86.028       | 0,05               |
| 28.769                        | Globo Comunicacao e Participacoes  | USD    | 4,843% | 8-6-25       | 25.071       | 0,01               |
| 28.238                        | Prumo Participacoes e Investimentos  | USD    | 7,500% | 31-12-31     | 26.021       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 618.390      | 0,34               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 120.122                       | IMDB Global Investments  | USD    | 4,400% | 9-3-23       | 100.065      | 0,06               |
| 12.012                        | Arcos Dorados Holdings   | USD    | 5,875% | 4-4-27       | 10.351       | 0,01               |
| 46.126                        | Central American Bottling  | USD    | 5,750% | 31-1-27      | 40.149       | 0,02               |
| 66.198                        | Contemporary Ruiding Development   | USD    | 2,625% | 17-9-30      | 55.056       | 0,03               |
| 6.141                         | Dianjian Haiyu   | USD    | 3,450% | Perp.        | 5.040        | 0,00               |
| 14.738                        | Elect Global Investments   | USD    | 4,100% | 31-12-99     | 12.166       | 0,01               |
| 9.595                         | JGSH Philippines   | USD    | 4,125% | 9-7-30       | 8.262        | 0,01               |
| 27.424                        | New Metro Global   | USD    | 7,500% | 20-3-22      | 23.041       | 0,01               |
| 122.817                       | NWD Finance  | USD    | 4,800% | Perp.        | 101.206      | 0,06               |
| 7.676                         | NWD Finance  | USD    | 5,250% | Perp.        | 6.642        | 0,00               |
| 7.062                         | Sino-Ocean Land Treasure IV  | USD    | 4,750% | 14-1-30      | 6.035        | 0,00               |
| 6.006                         | State Grid Overseas Investment 2014  | USD    | 4,850% | 7-5-44       | 6.758        | 0,00               |
| 24.025                        | Tsinghua Unic  | USD    | 5,375% | 31-1-23      | 4.958        | 0,00               |
| 29.959                        | Vigorous Champion International  | USD    | 4,250% | 28-5-29      | 27.280       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 407.009      | 0,23               |
| <b>Bulgarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 24.717                        | Bulgaria Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 23-9-50      | 25.576       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 25.576       | 0,01               |
| <b>Kameroen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 29.069                        | Republic of Cameroon International Bond  | USD    | 9,500% | 19-11-25     | 26.518       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 26.518       | 0,01               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 15.555                        | Bank of Nova Scotia  | EUR    | 0,010% | 18-3-25      | 15.840       | 0,01               |
| 46.579                        | Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A  | USD    | 6,375% | 15-5-25      | 39.302       | 0,02               |
| 8.391                         | Cenovus Energy   | USD    | 6,750% | 15-11-39     | 9.078        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Canada (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 9.839                   | Cenovus Energy   | USD    | 5,400%  | 15-6-47      | 9.454        | 0,01               |
| 11.898                  | Empire Communities 144A  | USD    | 7,000%  | 15-12-25     | 10.272       | 0,01               |
| 23.333                  | Fairfax Financial Holdings   | EUR    | 2,750%  | 29-3-28      | 26.011       | 0,01               |
| 5.185                   | Federation des Caisses Desjardins du Quebec  | EUR    | 0,050%  | 26-11-27     | 5.309        | 0,00               |
| 30.704                  | First Quantum Minerals   | USD    | 6,500%  | 1-3-24       | 25.831       | 0,01               |
| 15.506                  | First Quantum Minerals   | USD    | 7,500%  | 1-4-25       | 13.211       | 0,01               |
| 86.292                  | First Quantum Minerals   | USD    | 6,875%  | 15-10-27     | 76.609       | 0,04               |
| 14.288                  | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 7,250%  | 1-4-23       | 12.053       | 0,01               |
| 99.245                  | First Quantum Minerals 144A  | USD    | 6,875%  | 1-3-26       | 84.712       | 0,05               |
| 10.938                  | Hudbay Minerals 144A   | USD    | 6,125%  | 1-4-29       | 9.655        | 0,01               |
| 45.532                  | MEG Energy 144A  | USD    | 7,125%  | 1-2-27       | 38.515       | 0,02               |
| 21.021                  | MEGlobal Canada  | USD    | 5,875%  | 18-5-30      | 21.476       | 0,01               |
| 10.136                  | New Gold 144A  | USD    | 6,375%  | 15-5-25      | 8.672        | 0,00               |
| 65.821                  | Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A   | USD    | 7,125%  | 1-11-22      | 400          | 0,00               |
| 19.364                  | Parkland 144A  | USD    | 5,875%  | 15-7-27      | 17.141       | 0,01               |
| 15.255                  | St Marys Cement Canada   | USD    | 5,750%  | 28-1-27      | 14.541       | 0,01               |
| 25.925                  | Toronto-Dominion Bank  | EUR    | 0,000%  | 9-2-24       | 26.290       | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 464.372      | 0,26               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 3.070                   | Agile Group Holdings   | USD    | 6,050%  | 13-10-25     | 2.580        | 0,00               |
| 3.070                   | Agile Group Holdings   | USD    | 8,375%  | 31-12-99     | 2.685        | 0,00               |
| 19.995                  | Aldar Sukuk No 2   | USD    | 3,875%  | 22-10-29     | 17.739       | 0,01               |
| 44.684                  | Arabian Centres Sukuk  | USD    | 5,375%  | 26-11-24     | 37.174       | 0,02               |
| 105.587                 | China Aoyuan Group   | USD    | 5,980%  | 18-8-25      | 90.425       | 0,05               |
| 8.444                   | CIFI Holdings Group  | USD    | 6,000%  | 16-7-25      | 7.402        | 0,00               |
| 61.409                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,250%  | 13-5-26      | 52.281       | 0,03               |
| 15.352                  | CIFI Holdings Group  | USD    | 5,375%  | 31-12-99     | 12.767       | 0,01               |
| 37.538                  | Country Garden Holdings  | USD    | 7,250%  | 8-4-26       | 34.578       | 0,02               |
| 32.313                  | Country Garden Holdings  | USD    | 5,125%  | 14-1-27      | 28.575       | 0,02               |
| 22.875                  | Country Garden Holdings  | USD    | 3,875%  | 22-10-30     | 19.331       | 0,01               |
| 91.553                  | CSN Inova Ventures   | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 81.111       | 0,05               |
| 46.056                  | CSN Inova Ventures 144A  | USD    | 6,750%  | 28-1-28      | 40.803       | 0,02               |
| 28.592                  | DP World Crescent  | USD    | 4,848%  | 26-9-28      | 27.216       | 0,02               |
| 22.145                  | DP World Crescent  | USD    | 3,875%  | 18-7-29      | 19.879       | 0,01               |
| 51.053                  | DP World Salaam  | USD    | 6,000%  | 31-12-99     | 45.489       | 0,03               |
| 12.012                  | Emaar Sukuk  | USD    | 3,875%  | 17-9-29      | 9.971        | 0,01               |
| 22.766                  | Embraer Overseas   | USD    | 5,696%  | 16-9-23      | 19.863       | 0,01               |
| 20.572                  | ENN Energy Holdings  | USD    | 2,625%  | 17-9-30      | 16.928       | 0,01               |
| 42.211                  | Esic Sukuk   | USD    | 3,939%  | 30-7-24      | 35.727       | 0,02               |
| 11.821                  | Fibria Overseas Finance  | USD    | 5,500%  | 17-1-27      | 11.014       | 0,01               |
| 103.317                 | Global Aircraft Leasing 144A   | USD    | 6,500%  | 15-9-24      | 75.574       | 0,04               |
| 14.892                  | Grupo Aval   | USD    | 4,750%  | 26-9-22      | 12.765       | 0,01               |
| 43.048                  | Grupo Aval   | USD    | 4,375%  | 4-2-30       | 37.522       | 0,02               |
| 5.185                   | Hutchison Whampoa Finance 14   | EUR    | 1,375%  | 31-10-21     | 5.252        | 0,00               |
| 17.334                  | ICD Funding  | USD    | 4,625%  | 21-5-24      | 15.194       | 0,01               |
| 10.511                  | ICD Funding  | USD    | 3,223%  | 28-4-26      | 8.656        | 0,01               |
| 3.070                   | JD.com   | USD    | 3,375%  | 14-1-30      | 2.732        | 0,00               |
| 5.834                   | JD.com   | USD    | 4,125%  | 14-1-50      | 5.347        | 0,00               |
| 52.335                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,750%  | 18-2-21      | 42.923       | 0,02               |
| 53.732                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 6,500%  | 7-12-21      | 44.025       | 0,03               |
| 52.335                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 9-4-22       | 44.739       | 0,03               |
| 19.382                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,950% | 22-10-22     | 16.878       | 0,01               |
| 7.369                   | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,500% | 30-1-23      | 6.323        | 0,00               |
| 15.352                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,375%  | 30-6-24      | 12.194       | 0,01               |
| 42.740                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,500% | 15-1-25      | 35.031       | 0,02               |
| 30.704                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 11,250% | 16-4-25      | 25.776       | 0,01               |
| 23.551                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 9,950%  | 23-7-25      | 18.864       | 0,01               |
| 30.704                  | Kaisa Group Holdings   | USD    | 10,875% | Perp.        | 24.749       | 0,01               |
| 9.058                   | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350%  | 5-4-36       | 8.224        | 0,01               |
| 24.901                  | Logan Group  | USD    | 6,875%  | 24-4-21      | 20.596       | 0,01               |
| 31.472                  | Logan Group  | USD    | 7,500%  | 27-8-21      | 26.282       | 0,02               |
| 6.727                   | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 23-2-23      | 5.608        | 0,00               |
| 8.444                   | Logan Group  | USD    | 6,500%  | 16-7-23      | 7.179        | 0,00               |
| 33.375                  | Logan Group  | USD    | 5,750%  | 14-1-25      | 28.846       | 0,02               |
| 15.352                  | Logan Group  | USD    | 5,250%  | 19-10-25     | 13.112       | 0,01               |
| 22.763                  | MAF Sukuk  | USD    | 4,638%  | 14-5-29      | 20.978       | 0,01               |
| 3.604                   | MAF Sukuk  | USD    | 3,933%  | 28-2-30      | 3.174        | 0,00               |
| 48.266                  | MAR Sukuk  | USD    | 2,210%  | 2-9-25       | 40.200       | 0,02               |
| 87.535                  | Meituan  | USD    | 3,050%  | 28-10-30     | 74.482       | 0,04               |
| 28.589                  | Melco Resorts Finance  | USD    | 4,875%  | 6-6-25       | 24.137       | 0,01               |
| 9.550                   | MGM China Holdings   | USD    | 5,250%  | 18-6-25      | 8.134        | 0,01               |
| 29.640                  | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 7,125%  | 8-11-22      | 25.376       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 109.906                          | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 6,250% | 10-8-24      | 94.094       | 0,05               |
| 15.352                           | Powerlong Real Estate Holdings   | USD    | 5,950% | 30-4-25      | 12.756       | 0,01               |
| 23.424                           | Sands China  | USD    | 5,125% | 8-8-25       | 21.521       | 0,01               |
| 8.444                            | Seazen Group   | USD    | 6,150% | 15-4-23      | 7.160        | 0,00               |
| 21.647                           | Sharjah Sukuk Program  | USD    | 4,226% | 14-3-28      | 19.820       | 0,01               |
| 8.444                            | Shimao Group Holdings  | USD    | 5,600% | 15-7-26      | 7.571        | 0,00               |
| 98.675                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,875% | 15-2-22      | 82.800       | 0,05               |
| 14.535                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,950% | 8-8-22       | 12.354       | 0,01               |
| 24.870                           | Sunac China Holdings   | USD    | 8,350% | 19-4-23      | 21.442       | 0,01               |
| 18.423                           | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 9-7-23       | 15.631       | 0,01               |
| 48.149                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,500% | 1-2-24       | 41.561       | 0,02               |
| 27.563                           | Sunac China Holdings   | USD    | 6,500% | 10-1-25      | 23.316       | 0,01               |
| 21.938                           | Sunac China Holdings   | USD    | 7,000% | 9-7-25       | 18.737       | 0,01               |
| 8.409                            | Tencent Holdings   | USD    | 2,390% | 3-6-30       | 7.070        | 0,00               |
| 17.445                           | Times China Holdings   | USD    | 6,600% | 2-3-23       | 14.582       | 0,01               |
| 11.207                           | Times China Holdings   | USD    | 6,750% | 8-7-25       | 9.709        | 0,01               |
| 7.676                            | Times China Holdings   | USD    | 6,200% | 22-3-26      | 6.532        | 0,00               |
| 16.817                           | Wynn Macau   | USD    | 4,875% | 1-10-24      | 13.959       | 0,01               |
| 26.667                           | Wynn Macau   | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 22.662       | 0,01               |
| 16.817                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,500% | 1-10-27      | 14.292       | 0,01               |
| 26.168                           | Wynn Macau 144A  | USD    | 5,625% | 26-8-28      | 22.550       | 0,01               |
| 5.185                            | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 5.887        | 0,00               |
| 55.206                           | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 8,375% | 30-10-24     | 49.237       | 0,03               |
| 7.676                            | Yuzhou Group Holdings  | USD    | 7,700% | 20-2-25      | 6.728        | 0,00               |
|                                  |  |        |        |              | 1.906.381    | 1,06               |
| <b>Chili</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 41.868                           | AES Gener  | USD    | 6,350% | 7-10-79      | 37.812       | 0,02               |
| 29.430                           | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 4,200% | 29-1-30      | 27.270       | 0,02               |
| 8.444                            | Celulosa Arauco y Constitucion   | USD    | 5,500% | 2-11-47      | 8.294        | 0,00               |
| 12.012                           | Cencosud   | USD    | 4,375% | 17-7-27      | 11.029       | 0,01               |
| 3.664                            | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 5,625% | 18-10-43     | 4.133        | 0,00               |
| 3.685                            | Corp Nacional del Cobre de Chile   | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 3.854        | 0,00               |
| 3.303                            | Corp Nacional del Cobre de Chile 144A  | USD    | 4,875% | 4-11-44      | 3.456        | 0,00               |
| 13.971                           | Embotelladora Andina   | USD    | 5,000% | 1-10-23      | 12.662       | 0,01               |
| 9.549                            | Empresa de los Ferrocarriles del Estado  | USD    | 3,068% | 18-8-50      | 7.626        | 0,00               |
| 3.070                            | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 3,650% | 7-5-30       | 2.822        | 0,00               |
| 13.955                           | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro   | USD    | 5,000% | 25-1-47      | 14.591       | 0,01               |
| 11.821                           | Enel Americas  | USD    | 4,000% | 25-10-26     | 10.863       | 0,01               |
| 32.163                           | GNL Quintero   | USD    | 4,634% | 31-7-29      | 29.323       | 0,02               |
|                                  |  |        |        |              | 173.735      | 0,10               |
| <b>China</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 11.821                           | CCB Life Insurance   | USD    | 4,500% | 21-4-77      | 9.710        | 0,00               |
| 9.129                            | China Development Bank Financial Leasing   | USD    | 2,875% | 28-9-30      | 7.647        | 0,00               |
| 10.811                           | Export-Import Bank of China  | USD    | 4,000% | 28-11-47     | 11.083       | 0,01               |
| 84.437                           | Wens Foodstuffs Group  | USD    | 3,258% | 29-10-30     | 67.445       | 0,04               |
|                                  |  |        |        |              | 95.885       | 0,05               |
| <b>Colombia</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 13.663                           | Banco de Bogota  | USD    | 5,375% | 19-2-23      | 11.949       | 0,01               |
| 63.711                           | Banco de Bogota  | USD    | 6,250% | 12-5-26      | 60.142       | 0,03               |
| 60.602                           | Colombia Government International Bond   | USD    | 7,375% | 18-9-37      | 72.499       | 0,04               |
| 44.926                           | Colombia Government International Bond   | USD    | 6,125% | 18-1-41      | 49.385       | 0,03               |
| 147.688                          | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,625% | 26-2-44      | 156.734      | 0,09               |
| 7.808                            | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 7.809        | 0,01               |
| 17.227                           | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 15.657       | 0,01               |
| 25.586                           | Colombia Telecomunicaciones  | USD    | 4,950% | 17-7-30      | 23.238       | 0,01               |
| 37.959                           | Ecopetrol  | USD    | 6,875% | 29-4-30      | 40.098       | 0,02               |
| 8.597                            | Grupo Energia Bogota   | USD    | 4,875% | 15-5-30      | 8.282        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Colombia (vervolg)</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 8.259                         | Oleoducto Central  | USD    | 4,000% | 14-7-27      | 7.334        | 0,00               |
| 4.805                         | Transportadora de Gas Internacional  | USD    | 5,550% | 1-11-28      | 4.644        | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 457.771      | 0,26               |
| <b>Congo</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 36.189                        | Congolese International Bond   | USD    | 6,000% | 30-6-29      | 23.092       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 23.092       | 0,01               |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 33.528                        | Autopistas del Sol   | USD    | 7,375% | 30-12-30     | 25.887       | 0,01               |
| 12.553                        | Banco Nacional de Costa Rica   | USD    | 5,875% | 25-4-21      | 10.317       | 0,01               |
| 31.142                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,250% | 26-1-23      | 24.466       | 0,01               |
| 3.003                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 2.298        | 0,00               |
| 18.018                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 6,125% | 19-2-31      | 13.787       | 0,01               |
| 3.070                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 5,625% | 30-4-43      | 2.120        | 0,00               |
| 13.694                        | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 10.353       | 0,01               |
| 3.604                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,158% | 12-3-45      | 2.743        | 0,00               |
| 2.583                         | Costa Rica Government International Bond 144A  | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 1.976        | 0,00               |
|                               |  |        |        |              | 93.947       | 0,05               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 62.944                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 69.034       | 0,04               |
|                               |  |        |        |              | 69.034       | 0,04               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 12.896                        | MHP  | USD    | 7,750% | 10-5-24      | 11.613       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 11.613       | 0,01               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 5.234                         | DKT Finance  | EUR    | 7,000% | 17-6-23      | 5.408        | 0,00               |
| 32.273                        | DKT Finance 144A   | USD    | 9,375% | 17-6-23      | 27.330       | 0,02               |
| 5.185                         | Jyske Bank   | EUR    | 0,375% | 15-10-25     | 5.216        | 0,00               |
| 37.629                        | Welltec 144A   | USD    | 9,500% | 1-12-22      | 27.980       | 0,02               |
|                               |  |        |        |              | 65.934       | 0,04               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 27.088                        | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI  | USD    | 6,750% | 30-3-29      | 23.048       | 0,01               |
| 42.403                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 18-4-24      | 37.992       | 0,02               |
| 40.361                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,875% | 29-1-26      | 39.873       | 0,02               |
| 3.123                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,950% | 25-1-27      | 3.002        | 0,00               |
| 7.983                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 7.087        | 0,01               |
| 73.570                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 7,450% | 30-4-44      | 77.867       | 0,04               |
| 4.865                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,850% | 27-1-45      | 4.866        | 0,00               |
| 12.853                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 11.608       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 205.343      | 0,11               |
| <b>Ecuador</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 18.155                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-7-30      | 7.104        | 0,00               |
| 57.883                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-30      | 30.454       | 0,02               |
| 52.600                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-35      | 23.484       | 0,01               |
| 32.765                        | Ecuador Government International Bond  | USD    | 0,500% | 31-7-40      | 13.724       | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 74.766       | 0,04               |
| <b>Egypte</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 35.376                        | Egypt Government International Bond  | USD    | 7,500% | 31-1-27      | 33.515       | 0,02               |
| 5.165                         | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 4.865        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Egypte (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 12.493                  | Egypt Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,600% | 1-3-29       | 11.768       | 0,01               |
| 28.094                  | Egypt Government International Bond  | EUR    | 6,375% | 11-4-31      | 30.294       | 0,02               |
| 15.736                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,500% | 31-1-47      | 14.618       | 0,01               |
| 5.526                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Duitsland)  | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 4.924        | 0,00               |
| 5.465                   | Egypt Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 7,903% | 21-2-48      | 4.871        | 0,00               |
| 43.184                  | Egypt Government International Bond  | USD    | 8,700% | 1-3-49       | 40.919       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 145.774      | 0,08               |
| <b>El Salvador</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.622                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,750% | 24-1-23      | 1.314        | 0,00               |
| 15.376                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-25      | 11.923       | 0,01               |
| 15.255                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 6,375% | 18-1-27      | 11.829       | 0,01               |
| 45.646                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,625% | 28-2-29      | 37.447       | 0,02               |
| 6.418                   | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 5.166        | 0,00               |
| 27.833                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,650% | 15-6-35      | 21.667       | 0,01               |
| 10.286                  | El Salvador Government International Bond  | USD    | 9,500% | 15-7-52      | 8.533        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 97.879       | 0,05               |
| <b>Finland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 15.555                  | Elenia Verkko  | EUR    | 0,375% | 6-2-27       | 15.714       | 0,01               |
| 18.148                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 18.885       | 0,01               |
| 10.629                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-4-24      | 11.602       | 0,01               |
| 7.778                   | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,875% | 15-9-25      | 8.373        | 0,01               |
| 39.510                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 42.068       | 0,02               |
| 10.370                  | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,625% | 12-11-29     | 10.684       | 0,01               |
| 7.778                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 1,625% | 9-6-30       | 8.087        | 0,00               |
| 30.592                  | OP Mortgage Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-26     | 31.461       | 0,02               |
| 5.185                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 5.624        | 0,00               |
| 5.185                   | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 5.329        | 0,00               |
| 5.185                   | Stora Enso   | EUR    | 0,625% | 2-12-30      | 5.280        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 163.107      | 0,09               |
| <b>Frankrijk</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 5.185                   | APRR   | EUR    | 1,500% | 15-1-24      | 5.428        | 0,00               |
| 20.740                  | APRR   | EUR    | 1,875% | 15-1-25      | 22.403       | 0,01               |
| 15.555                  | Auchan Holding   | EUR    | 2,875% | 29-1-26      | 17.244       | 0,01               |
| 36.296                  | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 2,875% | 18-1-23      | 38.653       | 0,02               |
| 5.185                   | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 5.312        | 0,00               |
| 5.670                   | Banijay Entertainment  | EUR    | 3,500% | 1-3-25       | 5.682        | 0,00               |
| 18.405                  | Banijay Entertainment 144A   | USD    | 5,375% | 1-3-25       | 15.638       | 0,01               |
| 15.701                  | Banijay Group  | EUR    | 6,500% | 1-3-26       | 15.824       | 0,01               |
| 10.370                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 10.531       | 0,01               |
| 10.370                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 3,000% | 21-5-24      | 11.378       | 0,01               |
| 20.740                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,000% | 17-7-25      | 21.575       | 0,01               |
| 10.370                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 10.834       | 0,01               |
| 5.185                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 5.224        | 0,00               |
| 10.370                  | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 1,250% | 3-6-30       | 11.233       | 0,01               |
| 5.185                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,625% | 21-2-31      | 5.281        | 0,00               |
| 15.555                  | BNP Paribas  | EUR    | 2,875% | 20-3-26      | 15.648       | 0,01               |
| 5.185                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 4-6-26       | 5.285        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 20.740                     | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 22.757       | 0,01               |
| 20.740                     | BNP Paribas  | EUR    | 2,625% | 14-10-27     | 21.571       | 0,01               |
| 10.370                     | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 10.498       | 0,01               |
| 5.185                      | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 5.532        | 0,00               |
| 25.925                     | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 26.572       | 0,02               |
| 5.185                      | BPCE   | EUR    | 0,125% | 4-12-24      | 5.244        | 0,00               |
| 15.555                     | BPCE   | EUR    | 1,000% | 24-2-25      | 16.525       | 0,01               |
| 25.926                     | BPCE   | EUR    | 2,750% | 8-7-26       | 26.292       | 0,02               |
| 5.185                      | BPCE   | EUR    | 0,010% | 8-11-26      | 5.319        | 0,00               |
| 10.370                     | BPCE   | EUR    | 0,625% | 15-1-30      | 10.810       | 0,01               |
| 31.111                     | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,500% | 25-5-23      | 31.892       | 0,02               |
| 10.370                     | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 27-11-26     | 10.632       | 0,01               |
| 20.740                     | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 7-2-28       | 21.295       | 0,01               |
| 5.185                      | Capgemini  | EUR    | 1,000% | 18-10-24     | 5.393        | 0,00               |
| 12.963                     | Carrefour  | EUR    | 3,875% | 25-4-21      | 13.128       | 0,01               |
| 10.370                     | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 12.119       | 0,01               |
| 14.829                     | Casino Guichard Perrachon  | EUR    | 6,625% | 15-1-26      | 15.014       | 0,01               |
| 15.555                     | CCR RE   | EUR    | 2,875% | 15-7-40      | 16.654       | 0,01               |
| 5.185                      | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 2,375% | 4-10-27      | 5.932        | 0,00               |
| 5.185                      | Covivio  | EUR    | 1,625% | 23-6-30      | 5.584        | 0,00               |
| 5.185                      | Credit Agricole  | EUR    | 0,375% | 21-10-25     | 5.283        | 0,00               |
| 36.296                     | Credit Agricole  | EUR    | 1,250% | 14-4-26      | 38.928       | 0,02               |
| 5.185                      | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 5.397        | 0,00               |
| 10.370                     | Credit Agricole Home Loan  | EUR    | 1,000% | 3-7-29       | 11.233       | 0,01               |
| 20.740                     | Credit Agricole Home Loan  | EUR    | 1,000% | 16-1-29      | 22.991       | 0,01               |
| 5.185                      | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 5.475        | 0,00               |
| 10.370                     | Electricite de France  | EUR    | 2,750% | 10-3-23      | 11.034       | 0,01               |
| 31.111                     | Electricite de France  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 32.993       | 0,02               |
| 31.111                     | Engie  | EUR    | 0,875% | 27-3-24      | 32.146       | 0,02               |
| 25.925                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 26.183       | 0,02               |
| 15.555                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,500% | 5-6-28       | 16.050       | 0,01               |
| 5.185                      | Eutelsat   | EUR    | 1,500% | 13-10-28     | 5.275        | 0,00               |
| 42.518                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-5-22      | 42.942       | 0,02               |
| 61.080                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 64.412       | 0,04               |
| 145.338                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 154.013      | 0,09               |
| 55.480                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 61.148       | 0,03               |
| 50.391                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 55.287       | 0,03               |
| 68.962                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-5-27      | 76.083       | 0,04               |
| 80.487                     | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,700% | 25-7-30      | 97.768       | 0,05               |
| 213.301                    | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 2,000% | 25-5-48      | 310.988      | 0,17               |
| 13.084                     | Getlink  | EUR    | 3,500% | 30-10-25     | 13.549       | 0,01               |
| 15.555                     | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 15.631       | 0,01               |
| 5.185                      | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 5.555        | 0,00               |
| 10.370                     | La Banque Postale Home Loan  | EUR    | 0,010% | 22-10-29     | 10.650       | 0,01               |
| 20.740                     | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 0,125% | 11-2-28      | 21.026       | 0,01               |
| 10.370                     | Orange   | EUR    | 2,500% | 1-3-23       | 10.992       | 0,01               |
| 15.555                     | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 16.226       | 0,01               |
| 31.111                     | Orange   | EUR    | 1,375% | 20-3-28      | 34.170       | 0,02               |
| 5.185                      | Orange Perp.   | EUR    | 5,250% | Perp.        | 5.911        | 0,00               |
| 5.185                      | Pernod Ricard  | EUR    | 2,125% | 27-9-24      | 5.612        | 0,00               |
| 5.185                      | Pernod Ricard  | EUR    | 0,500% | 24-10-27     | 5.386        | 0,00               |
| 25.925                     | RCI Banque   | EUR    | 0,750% | 12-1-22      | 26.101       | 0,01               |
| 5.185                      | Schneider Electric   | EUR    | 0,250% | 11-3-29      | 5.307        | 0,00               |
| 28.518                     | SNCF Reseau  | EUR    | 4,500% | 30-1-24      | 32.899       | 0,02               |
| 10.370                     | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 10.771       | 0,01               |
| 5.185                      | Societe Generale   | EUR    | 0,125% | 24-2-26      | 5.235        | 0,00               |
| 10.370                     | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 21-4-26      | 10.799       | 0,01               |
| 5.185                      | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 12-6-30      | 5.495        | 0,00               |
| 10.370                     | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 11.079       | 0,01               |
| 10.370                     | TOTAL Perp.  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 11.686       | 0,01               |
| 19.185                     | TOTAL Perp.  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 19.739       | 0,01               |
| 10.370                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | 9-4-25       | 11.149       | 0,01               |
| 10.370                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 10.458       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.926                     | Veolia Environnement   | EUR    | 4,247% | 6-1-21       | 25.929       | 0,01               |
| 5.185                      | WPP Finance  | EUR    | 2,375% | 19-5-27      | 5.821        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.924.741    | 1,07               |
| <b>Gabon</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 30.613                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,375% | 12-12-24     | 26.115       | 0,01               |
| 36.757                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,950% | 16-6-25      | 32.257       | 0,02               |
| 42.965                     | Gabon Government International Bond  | USD    | 6,625% | 6-2-31       | 36.346       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 94.718       | 0,05               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 18.423                     | Bank of Georgia  | USD    | 6,000% | 26-7-23      | 15.998       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 15.998       | 0,01               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 36.296                     | Bundesobligation Bundesrepublik  | EUR    | 0,000% | 5-4-24       | 37.223       | 0,02               |
| 4.510                      | Deutschland Bundesanleihe  | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 4.852        | 0,00               |
| 30.093                     | CeramTec BondCo  | EUR    | 5,250% | 15-12-25     | 30.770       | 0,02               |
| 5.185                      | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 5.432        | 0,00               |
| 5.185                      | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 5.266        | 0,00               |
| 3.474                      | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 3.552        | 0,00               |
| 15.555                     | Commerzbank  | EUR    | 0,010% | 11-3-30      | 15.968       | 0,01               |
| 7.778                      | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 7.786        | 0,01               |
| 6.015                      | Daimler  | EUR    | 2,000% | 22-8-26      | 6.653        | 0,00               |
| 4.874                      | Daimler  | EUR    | 2,375% | 22-5-30      | 5.740        | 0,00               |
| 2.281                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 2.412        | 0,00               |
| 76.667                     | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond  | EUR    | 0,500% | 15-4-30      | 92.127       | 0,05               |
| 23.903                     | DZ HYP   | EUR    | 0,010% | 12-11-27     | 24.560       | 0,01               |
| 4.407                      | E.ON   | EUR    | 1,000% | 7-10-25      | 4.637        | 0,00               |
| 41.481                     | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 45.024       | 0,03               |
| 5.185                      | Hannover Rueck   | EUR    | 1,750% | 8-10-40      | 5.569        | 0,00               |
| 39.977                     | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  | EUR    | 0,250% | 15-9-25      | 41.613       | 0,02               |
| 39.977                     | Land Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 1,000% | 18-7-22      | 40.961       | 0,02               |
| 11.148                     | Landesbank Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 0,010% | 16-7-27      | 11.453       | 0,01               |
| 15.555                     | Merck  | EUR    | 1,625% | 9-9-80       | 15.944       | 0,01               |
| 20.740                     | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen   | EUR    | 6,000% | 26-5-41      | 21.221       | 0,01               |
| 9.595                      | Nidda BondCo   | EUR    | 7,250% | 30-9-25      | 9.931        | 0,01               |
| 16.573                     | Nidda Healthcare Holding   | EUR    | 3,500% | 30-9-24      | 16.490       | 0,01               |
| 15.555                     | O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs  | EUR    | 1,750% | 5-7-25       | 16.568       | 0,01               |
| 10.370                     | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,050% | 14-2-30      | 10.655       | 0,01               |
| 15.555                     | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 16.510       | 0,01               |
| 12.212                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 13.478       | 0,01               |
| 74.924                     | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,875% | 15-9-22      | 78.082       | 0,04               |
| 11.407                     | UniCredit Bank   | EUR    | 0,010% | 19-11-27     | 11.709       | 0,01               |
| 13.859                     | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 14.136       | 0,01               |
| 6.978                      | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 7.519        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 623.841      | 0,35               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 33.233                     | Alpha Bank AE  | EUR    | 4,250% | 13-2-30      | 31.318       | 0,02               |
| 46.057                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 52.079       | 0,03               |
| 15.352                     | National Bank of Greece  | EUR    | 8,250% | 18-7-29      | 16.666       | 0,01               |
| 6.280                      | Piraeus Bank   | EUR    | 9,750% | 26-6-29      | 5.574        | 0,00               |
| 48.009                     | Piraeus Bank   | EUR    | 5,500% | 19-2-30      | 35.990       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 141.627      | 0,08               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 8.444                      | Guatemala Government Bond  | USD    | 5,375% | 24-4-32      | 8.445        | 0,00               |
| 46.285                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 6,125% | 1-6-50       | 50.171       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 58.616       | 0,03               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 10.370                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 10.564       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 10.564       | 0,01               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 53.779                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 7,500% | 15-3-24      | 49.228       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Honduras (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 22.103                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 6,250% | 19-1-27      | 21.000       | 0,01               |
| 31.472                    | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 29.516       | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 99.744       | 0,06               |
| <b>Hongkong</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 15.352                    | Blossom Joy  | USD    | 3,100% | Perp.        | 12.594       | 0,01               |
| 14.234                    | CNAC HK Finbridge  | USD    | 4,125% | 19-7-27      | 12.038       | 0,00               |
| 58.259                    | CNAC HK Finbridge  | USD    | 3,875% | 19-6-29      | 48.299       | 0,03               |
| 9.610                     | CRCC Chengan   | USD    | 3,970% | Perp.        | 8.045        | 0,00               |
| 42.848                    | Hero Asia Investment   | USD    | 1,500% | 18-11-23     | 35.015       | 0,02               |
| 18.679                    | Huaxin Cement International Finance  | USD    | 2,250% | 19-11-25     | 15.246       | 0,01               |
| 81.827                    | Lenovo Group   | USD    | 3,421% | 2-11-30      | 70.378       | 0,04               |
| 17.445                    | Wanda Group Overseas   | USD    | 7,500% | 24-7-22      | 13.925       | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 215.540      | 0,12               |
| <b>Hongarije</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 30.704                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 34.067       | 0,02               |
| 54.776                    | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 79.528       | 0,05               |
| 58.645                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 59.627       | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 173.222      | 0,10               |
| <b>India</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 36.210                    | Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ                               | USD    | 6,250% | 10-12-24     | 32.923       | 0,02               |
| 10.991                    | Adani International Container Terminal   | USD    | 3,000% | 16-2-31      | 9.028        | 0,01               |
| 70.562                    | Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar  | USD    | 4,625% | 15-10-39     | 59.948       | 0,03               |
| 4.741                     | Adani Transmission   | USD    | 4,250% | 21-5-36      | 4.116        | 0,00               |
| 27.808                    | Delhi International Airport  | USD    | 6,125% | 31-10-26     | 23.346       | 0,01               |
| 8.409                     | Delhi International Airport  | USD    | 6,450% | 4-6-29       | 7.182        | 0,00               |
| 108.891                   | Future Retail  | USD    | 5,600% | 22-1-25      | 75.313       | 0,04               |
| 7.676                     | Glenmark Pharmaceuticals   | USD    | 2,000% | 28-6-22      | 7.038        | 0,00               |
| 44.325                    | GMR Hyderabad International Airport  | USD    | 4,250% | 27-10-27     | 35.136       | 0,02               |
| 43.184                    | HPCL-Mittal Energy   | USD    | 5,250% | 28-4-27      | 36.703       | 0,02               |
| 90.001                    | IIFL Finance   | USD    | 5,875% | 20-4-23      | 71.350       | 0,04               |
| 19.219                    | Indian Railway Finance   | USD    | 3,950% | 13-2-50      | 15.902       | 0,01               |
| 16.277                    | JSW Steel  | USD    | 5,950% | 18-4-24      | 14.171       | 0,01               |
| 42.165                    | Muthoo Finance   | USD    | 6,125% | 31-10-22     | 36.210       | 0,02               |
| 36.998                    | Oil India  | USD    | 5,375% | 17-4-24      | 33.512       | 0,02               |
| 56.698                    | Power Finance  | USD    | 6,150% | 6-12-28      | 56.557       | 0,03               |
| 16.012                    | Power Finance  | USD    | 3,950% | 23-4-30      | 14.007       | 0,01               |
| 30.631                    | REC  | USD    | 5,250% | 13-11-23     | 27.372       | 0,02               |
| 10.811                    | REC  | USD    | 4,625% | 22-3-28      | 9.786        | 0,01               |
| 68.470                    | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch  | USD    | 3,750% | 6-2-23       | 55.347       | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 624.947      | 0,35               |
| <b>Indonesië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 34.271                    | Bank Tabungan Negara Persero   | USD    | 4,200% | 23-1-25      | 28.500       | 0,02               |
| 63.151                    | Bayan Resources  | USD    | 6,125% | 24-1-23      | 53.065       | 0,03               |
| 43.508                    | Cikarang Listrindo   | USD    | 4,950% | 14-9-26      | 37.159       | 0,02               |
| 39.520                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 8,500% | 12-10-35     | 52.910       | 0,03               |
| 24.025                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 7,750% | 17-1-38      | 30.930       | 0,02               |
| 35.533                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 5,250% | 17-1-42      | 37.728       | 0,02               |
| 4.805                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,625% | 15-4-43      | 4.755        | 0,00               |
| 5.987                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 5.335        | 0,00               |
| 15.352                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,450% | 15-4-70      | 15.443       | 0,01               |
| 6.006                     | Indonesia Government International Bond 144A   | USD    | 6,625% | 17-2-37      | 7.004        | 0,00               |
| 3.071                     | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 4,250% | 5-5-25       | 2.748        | 0,00               |
| 6.006                     | Pelabuhan Indonesia II   | USD    | 5,375% | 5-5-45       | 5.940        | 0,00               |
| 9.249                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 27-5-41      | 10.263       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |                  |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Indonesië (vervolg)</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 13.934                     | Pertamina Persero  | USD    | 6,500% | 7-11-48          | 16.059           | 0,01                      |
| 8.444                      | Pertamina Persero  | USD    | 4,175% | 21-1-50          | 7.484            | 0,01                      |
| 27.941                     | Perusahaan Gas Negara  | USD    | 5,125% | 16-5-24          | 25.414           | 0,02                      |
| 20.241                     | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,125% | 15-5-27          | 18.338           | 0,01                      |
| 2.403                      | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 5,250% | 15-5-47          | 2.330            | 0,00                      |
| 6.306                      | Perusahaan Listrik Negara  | USD    | 4,875% | 17-7-49          | 5.880            | 0,00                      |
| 57.417                     | Perusahaan Penerbit SBSN   |        |        |                  |                  |                           |
|                            | Indonesia III  | USD    | 4,550% | 29-3-26          | 54.400           | 0,03                      |
| 71.368                     | Saka Energi Indonesia  | USD    | 4,450% | 5-5-24           | 57.173           | 0,03                      |
| 24.918                     | Tower Bersama Infrastructure   | USD    | 4,250% | 21-1-25          | 21.180           | 0,01                      |
|                            |  |        |        | 500.038          |                  | 0,28                      |
| <b>Irak</b>                |  |        |        |                  |                  |                           |
| 17.478                     | Iraq International Bond  | USD    | 6,752% | 9-3-23           | 13.994           | 0,01                      |
| 43.750                     | Iraq International Bond  | USD    | 5,800% | 15-1-28          | 33.632           | 0,02                      |
|                            |  |        |        | 47.626           |                  | 0,03                      |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |                  |                  |                           |
| 5.185                      | AIB Group  | EUR    | 1,250% | 28-5-24          | 5.388            | 0,00                      |
| 15.555                     | AIB Mortgage Bank  | EUR    | 0,875% | 4-2-23           | 16.005           | 0,01                      |
| 5.185                      | Bank of Ireland Group  | EUR    | 1,375% | 29-8-23          | 5.370            | 0,00                      |
| 44.094                     | Borets Finance   | USD    | 6,000% | 17-9-26          | 37.751           | 0,02                      |
| 10.370                     | CRH Finance  | EUR    | 3,125% | 3-4-23           | 11.146           | 0,01                      |
| 76.405                     | Eurotorg via Bonitron  | USD    | 9,000% | 22-10-25         | 66.973           | 0,04                      |
| 24.625                     | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,949% | 18-2-26          | 21.206           | 0,01                      |
| 23.028                     | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,650% | 10-3-27          | 19.631           | 0,01                      |
| 44.521                     | Gitk Europe Capital  | USD    | 4,800% | 26-2-28          | 38.211           | 0,02                      |
| 5.963                      | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24          | 6.751            | 0,00                      |
| 30.592                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26          | 33.255           | 0,02                      |
| 31.785                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,100% | 15-5-29          | 35.900           | 0,02                      |
| 32.274                     | James Hardie International<br>Finance 144A   | USD    | 5,000% | 15-1-28          | 28.111           | 0,02                      |
| 10.370                     | Kerry Group Financial<br>Services Unltd  | EUR    | 0,625% | 20-9-29          | 10.724           | 0,01                      |
| 22.993                     | LCPR Senior Secured<br>Financing 144A  | USD    | 6,750% | 15-10-27         | 20.248           | 0,01                      |
| 37.306                     | Phosagro via Phosagro<br>Bond Funding  | USD    | 3,050% | 23-1-25          | 31.793           | 0,02                      |
| 21.806                     | Virgin Media Vendor<br>Financing Notes III   | GBP    | 4,875% | 15-7-28          | 24.944           | 0,01                      |
|                            |  |        |        | 413.407          |                  | 0,23                      |
| <b>Eiland Man</b>          |  |        |        |                  |                  |                           |
| 7.937                      | AngloGold Ashanti<br>Holdings  | USD    | 3,750% | 1-10-30          | 6.987            | 0,00                      |
| 54.295                     | Gohl Capital   | USD    | 4,250% | 24-1-27          | 47.246           | 0,03                      |
| 29.395                     | Playtech   | EUR    | 4,250% | 7-3-26           | 30.476           | 0,02                      |
|                            |  |        |        | 84.709           |                  | 0,05                      |
| <b>Israël</b>              |  |        |        |                  |                  |                           |
| 32.253                     | ICL Group 144A   | USD    | 6,375% | 31-5-38          | 34.791           | 0,02                      |
| 13.356                     | Israel Government<br>International Bond  | USD    | 3,875% | 3-7-50           | 13.149           | 0,01                      |
| 93.914                     | Israel Government<br>International Bond  | USD    | 4,500% | 3-4-20           | 101.811          | 0,06                      |
| 20.265                     | Leviathan Bond 144A  | USD    | 5,750% | 30-6-23          | 17.722           | 0,01                      |
| 38.018                     | Leviathan Bond 144A  | USD    | 6,750% | 30-6-30          | 35.500           | 0,02                      |
| 5.220                      | State of Israel  | USD    | 3,375% | 15-1-50          | 4.733            | 0,00                      |
| 3.070                      | State of Israel  | USD    | 3,800% | 13-5-60          | 2.987            | 0,00                      |
|                            |  |        |        | 210.693          |                  | 0,12                      |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |                  |                  |                           |
| 15.701                     | Centurion Bidco  | EUR    | 5,875% | 30-9-26          | 16.230           | 0,01                      |
| 15.555                     | Credit Agricole Italia   | EUR    | 1,000% | 25-3-27          | 16.865           | 0,01                      |
| 10.370                     | Eni  | EUR    | 2,625% | 22-11-21         | 10.645           | 0,01                      |
| 9.644                      | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23          | 9.683            | 0,01                      |
| 5.185                      | FCA Bank   | EUR    | 0,500% | 18-9-23          | 5.237            | 0,00                      |
| 6.274                      | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23         | 6.274            | 0,00                      |
| 10.370                     | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 2,125% | 30-8-23          | 10.955           | 0,01                      |
| 5.185                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24          | 5.395            | 0,00                      |
| 5.185                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 20-3-28          | 5.631            | 0,00                      |
| 5.185                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29           | 5.670            | 0,00                      |
| 177.952                    | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,150% | 15-12-21         | 182.517          | 0,10                      |
| 57.036                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,200% | 1-4-22           | 58.233           | 0,03                      |
| 77.776                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,450% | 15-9-22          | 80.308           | 0,04                      |
| 51.851                     | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 0,950% | 15-3-23          | 53.411           | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |                  |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 28.518                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 0,650% | 15-10-23         | 29.319           | 0,02                      |
| 35.258                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,850% | 15-5-24          | 37.778           | 0,02                      |
| 77.776                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 3,750% | 1-9-24           | 89.085           | 0,05                      |
| 63.102                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,450% | 15-11-24         | 67.189           | 0,04                      |
| 28.518                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,500% | 1-6-25           | 30.574           | 0,02                      |
| 34.221                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,000% | 1-12-25          | 37.714           | 0,02                      |
| 81.095                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 1,600% | 1-6-26           | 88.105           | 0,05                      |
| 61.702                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,200% | 1-6-27           | 69.827           | 0,04                      |
| 94.939                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro   | EUR    | 2,050% | 1-8-27           | 106.666          | 0,06                      |
| 221.558                 | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A  | EUR    | 3,850% | 1-9-49           | 350.286          | 0,20                      |
| 47.592                  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 144A  | EUR    | 2,800% | 1-3-67           | 63.900           | 0,04                      |
| 14.828                  | Sofima Holding   | EUR    | 3,750% | 15-1-28          | 15.064           | 0,01                      |
| 5.185                   | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25          | 5.360            | 0,00                      |
| 5.185                   | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 16-6-26          | 5.388            | 0,00                      |
|                         |  |        |        | 1.463.309        |                  | 0,82                      |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |                  |                  |                           |
| 2.823                   | Ivory Coast Government<br>International Bond<br>(verhandeld in Luxemburg)  | USD    | 6,375% | 3-3-28           | 2.645            | 0,00                      |
| 42.583                  | Ivory Coast Government<br>International Bond<br>(verhandeld in de Verenigde<br>Staten)                                 | USD    | 6,375% | 3-3-28           | 39.906           | 0,02                      |
| 15.352                  | Ivory Coast Government<br>International Bond   | EUR    | 4,875% | 30-1-32          | 15.826           | 0,01                      |
| 48.833                  | Ivory Coast Government<br>International Bond   | USD    | 5,750% | 31-12-32         | 40.386           | 0,02                      |
| 18.018                  | Ivory Coast Government<br>International Bond   | USD    | 6,125% | 15-6-33          | 16.633           | 0,01                      |
| 78.757                  | Ivory Coast Government<br>International Bond   | EUR    | 6,625% | 22-3-48          | 87.507           | 0,05                      |
|                         |  |        |        | 202.903          |                  | 0,11                      |
| <b>Jamaica</b>          |  |        |        |                  |                  |                           |
| 18.979                  | Jamaica Government<br>International Bond   | USD    | 7,625% | 9-7-25           | 18.304           | 0,01                      |
| 48.349                  | Jamaica Government<br>International Bond   | USD    | 6,750% | 28-4-28          | 48.259           | 0,03                      |
|                         |  |        |        | 66.563           |                  | 0,04                      |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |                  |                  |                           |
| 8.815                   | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26          | 9.332            | 0,00                      |
| 10.370                  | Sumitomo Mitsui Banking  | EUR    | 0,409% | 7-11-29          | 10.793           | 0,01                      |
| 32.666                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26         | 36.767           | 0,02                      |
| 15.555                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30         | 19.186           | 0,01                      |
|                         |  |        |        | 76.078           |                  | 0,04                      |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |                  |                  |                           |
| 1.745                   | AA Bond  | GBP    | 2,875% | 31-1-22          | 1.953            | 0,00                      |
| 29.657                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-22          | 32.451           | 0,02                      |
| 13.084                  | AA Bond  | GBP    | 4,875% | 31-7-24          | 15.131           | 0,01                      |
| 19.190                  | AA Bond  | GBP    | 5,500% | 31-7-27          | 22.799           | 0,01                      |
| 12.055                  | Adient Global Holdings<br>144A   | USD    | 4,875% | 15-8-26          | 10.135           | 0,01                      |
| 31.837                  | Advanz Pharma  | USD    | 8,000% | 6-9-24           | 26.411           | 0,01                      |
| 36.295                  | Aptiv  | EUR    | 1,500% | 10-3-25          | 38.330           | 0,02                      |
| 1.363                   | CPUK Finance   | GBP    | 4,250% | 28-8-22          | 1.535            | 0,00                      |
| 11.339                  | CPUK Finance   | GBP    | 4,875% | 28-8-25          | 12.693           | 0,01                      |
| 12.212                  | CPUK Finance   | GBP    | 6,500% | 28-8-26          | 14.286           | 0,01                      |
| 34.890                  | Galaxy Bidco   | GBP    | 6,500% | 31-7-26          | 40.821           | 0,02                      |
| 15.352                  | Galaxy Pipeline Assets<br>Bidco  | USD    | 3,250% | 30-9-40          | 13.275           | 0,01                      |
| 10.370                  | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 17-3-25          | 10.951           | 0,01                      |
| 7.414                   | TVL Finance  | GBP    | 5,421% | 15-7-25          | 7.383            | 0,00                      |
| 40.683                  | Walnut Bidco   | EUR    | 6,750% | 1-8-24           | 42.456           | 0,02                      |
|                         |  |        |        | 290.610          |                  | 0,16                      |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |                  |                  |                           |
| 16.887                  | Jordan Government<br>International Bond  | USD    | 5,850% | 7-7-30           | 15.262           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Jordanië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 25.346                    | Jordan Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 24.217       | 0,01               |
| 87.885                    | Jordan Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                   | USD    | 7,375% | 10-10-47     | 83.970       | 0,05               |
|                           |  |        |        |              | 123.449      | 0,07               |
| <b>Kazachstan</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 10.090                    | Kazakhstan Government International Bond   | USD    | 6,500% | 21-7-45      | 13.337       | 0,01               |
| 4.913                     | KazMunayGas National   | USD    | 3,500% | 14-4-33      | 4.396        | 0,00               |
| 31.232                    | KazMunayGas National   | USD    | 6,375% | 24-10-48     | 36.781       | 0,02               |
| 16.096                    | KazTransGas  | USD    | 4,375% | 26-9-27      | 15.161       | 0,01               |
|                           |  |        |        |              | 69.675       | 0,04               |
| <b>Kenia</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 7.207                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 6,875% | 24-6-24      | 6.468        | 0,00               |
| 11.361                    | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 10.258       | 0,01               |
| 17.898                    | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 16.448       | 0,01               |
| 10.278                    | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 7,250% | 28-2-28      | 9.445        | 0,00               |
| 15.090                    | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 14.402       | 0,01               |
| 1.502                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 1.409        | 0,00               |
| 5.233                     | Kenya Government International Bond (verhandeld in Zwitserland)  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 4.910        | 0,00               |
| 29.430                    | Kenya Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 27.616       | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 90.956       | 0,05               |
| <b>Koeweit</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 46.056                    | Burgan Bank  | USD    | 2,750% | 15-12-31     | 37.581       | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 37.581       | 0,02               |
| <b>Libanon</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 17.718                    | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 6,375% | 9-3-20       | 2.276        | 0,00               |
| 5.285                     | Lebanon Government International Bond *  | USD    | 5,800% | 14-4-20      | 628          | 0,00               |
| 6.607                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 27-5-22      | 773          | 0,00               |
| 2.342                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,000% | 27-1-23      | 273          | 0,00               |
| 7.748                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,400% | 26-5-23      | 897          | 0,00               |
| 29.730                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 22-4-24      | 3.455        | 0,00               |
| 4.865                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,250% | 4-11-24      | 563          | 0,00               |
| 1.441                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,600% | 27-11-26     | 166          | 0,00               |
| 2.162                     | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,750% | 29-11-27     | 250          | 0,00               |
| 68.470                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,850% | 25-5-29      | 7.905        | 0,01               |
| 66.488                    | Lebanon Government International Bond  | USD    | 6,650% | 26-2-30      | 7.636        | 0,00               |
|                           |  |        |        |              | 24.822       | 0,01               |
| <b>Luxemburg</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 16.573                    | Altice Financing   | EUR    | 3,000% | 15-1-28      | 16.005       | 0,01               |
| 5.185                     | Aroundtown   | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 5.596        | 0,00               |
| 145.796                   | B2W Digital Lux  | USD    | 4,375% | 20-12-30     | 123.478      | 0,07               |
| 6.617                     | Cabot Financial Luxembourg   | GBP    | 7,500% | 1-10-23      | 7.546        | 0,00               |
| 10.370                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,875% | 19-1-26      | 11.124       | 0,01               |
| 65.297                    | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,875% | 15-6-25      | 54.201       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 20.376                     | Consolidated Energy Finance 144A   | USD    | 6,500% | 15-5-26      | 16.695       | 0,01               |
| 10.370                     | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 10.480       | 0,01               |
| 64.917                     | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 17-11-22     | 65.767       | 0,04               |
| 39.977                     | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 26-7-27      | 43.689       | 0,02               |
| 87.472                     | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,050% | 17-10-29     | 91.182       | 0,05               |
| 197.075                    | FEL Energy VI  | USD    | 5,750% | 1-12-40      | 171.707      | 0,10               |
| 6.978                      | Garfunkelux Holdco 3   | EUR    | 6,750% | 1-11-25      | 7.187        | 0,00               |
| 5.185                      | Grand City Properties  | EUR    | 1,500% | 22-2-27      | 5.551        | 0,00               |
| 9.592                      | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 10.165       | 0,01               |
| 15.452                     | Holcim Finance Luxembourg  | EUR    | 0,500% | 29-11-26     | 15.785       | 0,01               |
| 5.392                      | John Deere Cash Management   | EUR    | 2,200% | 2-4-32       | 6.548        | 0,00               |
| 11.993                     | JSM Global   | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 10.568       | 0,01               |
| 6.006                      | JSM Global 144A  | USD    | 4,750% | 20-10-30     | 5.292        | 0,00               |
| 57.290                     | Kenbourne Invest   | USD    | 6,875% | 26-11-24     | 50.943       | 0,03               |
| 12.973                     | Kernel Holding   | USD    | 6,500% | 17-10-24     | 11.278       | 0,01               |
| 47.262                     | Kernel Holding   | USD    | 6,750% | 27-10-27     | 41.186       | 0,02               |
| 5.185                      | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 5.477        | 0,00               |
| 35.326                     | LSF9 Balta Issuer  | EUR    | 7,750% | 15-9-22      | 33.700       | 0,02               |
| 10.370                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 15-10-28     | 10.657       | 0,01               |
| 65.392                     | MHP Lux  | USD    | 6,950% | 3-4-26       | 58.952       | 0,03               |
| 11.779                     | MHP Lux  | USD    | 6,250% | 19-9-29      | 9.916        | 0,01               |
| 39.460                     | Millicom International Cellular  | USD    | 6,625% | 15-10-26     | 34.556       | 0,02               |
| 29.028                     | Millicom International Cellular  | USD    | 4,500% | 27-4-31      | 25.652       | 0,01               |
| 13.084                     | Motion Finco   | EUR    | 7,000% | 15-5-25      | 13.845       | 0,01               |
| 29.070                     | Nexa Resources   | USD    | 5,375% | 4-5-27       | 26.443       | 0,01               |
| 16.573                     | PLT VII Finance  | EUR    | 4,625% | 5-1-26       | 17.259       | 0,01               |
| 1.745                      | Takko Luxembourg 2   | EUR    | 5,375% | 15-11-23     | 1.569        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 1.019.999    | 0,57               |
| <b>Macedonië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 111.917                    | North Macedonia Government International Bond  | EUR    | 3,675% | 3-6-26       | 125.624      | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 125.624      | 0,07               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 19.460                     | Petronas Capital   | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 21.328       | 0,01               |
| 28.805                     | Petronas Capital   | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 34.140       | 0,02               |
| 2.402                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,550% | 21-4-50      | 2.633        | 0,00               |
| 6.006                      | Petronas Capital 144A  | USD    | 4,800% | 21-4-60      | 7.119        | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 65.220       | 0,04               |
| <b>Mauritius</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 11.640                     | Azure Power Energy   | USD    | 5,500% | 3-11-22      | 9.775        | 0,01               |
| 73.639                     | Greenko Investment   | USD    | 4,875% | 16-8-23      | 61.685       | 0,03               |
| 83.371                     | HTA Group  | USD    | 7,000% | 18-12-25     | 73.719       | 0,04               |
| 53.732                     | India Green Energy Holdings  | USD    | 5,375% | 29-4-24      | 46.536       | 0,03               |
| 30.091                     | Neerg Energy   | USD    | 6,000% | 13-2-22      | 25.054       | 0,01               |
| 19.958                     | Network i2i  | USD    | 5,650% | Perp.        | 17.380       | 0,01               |
| 60.641                     | UPL  | USD    | 4,625% | 16-6-30      | 53.626       | 0,03               |
| 37.574                     | UPL  | USD    | 5,250% | 31-12-99     | 30.397       | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 318.172      | 0,18               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 35.087                     | Alpek  | USD    | 4,250% | 18-9-29      | 31.481       | 0,02               |
| 26.252                     | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple   | USD    | 5,375% | 17-4-25      | 24.677       | 0,01               |
| 154.357                    | Grupo Financiero Santand Braskem Idesa   | USD    | 7,450% | 15-11-29     | 118.585      | 0,07               |
| 32.413                     | Cemex  | USD    | 7,375% | 5-6-27       | 30.180       | 0,02               |
| 53.036                     | Cemex  | USD    | 5,450% | 19-11-29     | 47.757       | 0,03               |
| 80.430                     | Cemex  | USD    | 5,200% | 17-9-30      | 72.160       | 0,04               |
| 5.373                      | Cibanco Ibm via PLA  | USD    | 4,962% | 18-7-29      | 4.995        | 0,00               |
| 20.958                     | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 6,375% | 24-4-35      | 19.948       | 0,01               |
| 2.402                      | Comision Federal de Electricidad   | USD    | 5,750% | 14-2-42      | 2.346        | 0,00               |
| 25.406                     | Elementia  | USD    | 5,500% | 15-1-25      | 21.055       | 0,01               |
| 18.000                     | Fermaca Enterprises  | USD    | 6,375% | 30-3-38      | 17.160       | 0,01               |
| 46.056                     | Gruma  | USD    | 4,875% | 1-12-24      | 42.390       | 0,02               |
| 8.751                      | Industrias Penoles   | USD    | 4,750% | 6-8-50       | 8.304        | 0,00               |
| 110.195                    | Infraestructura Energetica Nova  | USD    | 4,750% | 15-1-51      | 98.843       | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 8.444                   | Metalsa  | USD    | 4,900% | 24-4-23      | 7.245        | 0,00               |
| 25.934                  | Mexico City Airport Trust  | USD    | 4,250% | 31-10-26     | 22.490       | 0,01               |
| 45.166                  | Mexico City Airport Trust  | USD    | 3,875% | 30-4-28      | 38.220       | 0,02               |
| 60.722                  | Mexico City Airport Trust  | USD    | 5,500% | 31-7-47      | 52.394       | 0,03               |
| 61.478                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 67.545       | 0,04               |
| 60.121                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,600% | 23-1-46      | 57.578       | 0,03               |
| 9.672                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 9.869        | 0,01               |
| 195.741                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,750% | 12-10-99     | 213.259      | 0,12               |
| 35.977                  | Nemak  | USD    | 4,750% | 23-1-25      | 30.414       | 0,02               |
| 29.190                  | Orbia Advance  | USD    | 5,500% | 15-1-48      | 28.992       | 0,02               |
| 43.055                  | Sixsigma Networks Mexico Total Play  | USD    | 7,500% | 2-5-25       | 32.766       | 0,02               |
| 23.964                  | Telecomunicaciones   | USD    | 7,500% | 12-11-25     | 19.586       | 0,01               |
| 7.676                   | Trust Fibrá Uno  | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 7.361        | 0,00               |
| 7.676                   | Trust Fibrá Uno 144A   | USD    | 6,390% | 15-1-50      | 7.361        | 0,00               |
|                         |  |        |        |              | 1.134.961    | 0,63               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 104.395                 | Morocco Government International Bond  | EUR    | 2,000% | 30-9-30      | 106.103      | 0,06               |
| 15.075                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 12.543       | 0,01               |
| 24.084                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 24.641       | 0,01               |
| 31.165                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 26.342       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 169.629      | 0,09               |
| <b>Mozambique</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 49.070                  | Mozambique International Bond  | USD    | 5,000% | 15-9-31      | 36.906       | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 36.906       | 0,02               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 14.655                  | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 12.911       | 0,01               |
|                         |  |        |        |              | 12.911       | 0,01               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 5.185                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,875% | 15-1-24      | 5.358        | 0,00               |
| 5.185                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 5.467        | 0,00               |
| 5.185                   | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 5.351        | 0,00               |
| 7.000                   | Alliander  | EUR    | 1,625% | Perp.        | 7.394        | 0,00               |
| 10.370                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 10.963       | 0,01               |
| 15.555                  | Atradius Finance   | EUR    | 5,250% | 23-9-44      | 16.949       | 0,01               |
| 15.555                  | Bayer Capital  | EUR    | 1,500% | 26-6-26      | 16.661       | 0,01               |
| 9.518                   | Bharti Airtel International Netherlands  | USD    | 5,350% | 20-5-24      | 8.599        | 0,01               |
| 2.593                   | BMW Finance  | EUR    | 0,000% | 24-3-23      | 2.603        | 0,00               |
| 18.666                  | BMW Finance  | EUR    | 1,500% | 6-2-29       | 20.843       | 0,01               |
| 38.439                  | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 10-1-28      | 33.111       | 0,02               |
| 8.444                   | Braskem Netherlands Finance  | USD    | 4,500% | 31-1-30      | 7.099        | 0,00               |
| 5.185                   | Brenntag Finance   | EUR    | 1,125% | 27-9-25      | 5.445        | 0,00               |
| 15.555                  | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 26-4-26      | 16.479       | 0,01               |
| 5.185                   | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 5.239        | 0,00               |
| 5.185                   | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 5.479        | 0,00               |
| 5.185                   | CTP  | EUR    | 2,125% | 1-10-25      | 5.490        | 0,00               |
| 10.370                  | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,125% | 22-5-26      | 11.075       | 0,01               |
| 27.476                  | Diamond BC   | EUR    | 5,625% | 15-8-25      | 28.009       | 0,02               |
| 15.526                  | Diebold Nixdorf Dutch Holding  | EUR    | 9,000% | 15-7-25      | 16.948       | 0,01               |
| 5.185                   | Digital Dutch Finco  | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 5.374        | 0,00               |
| 10.467                  | Dufry One  | CHF    | 1,000% | 4-5-23       | 16.979       | 0,01               |
| 18.317                  | Dufry One  | EUR    | 2,500% | 15-10-24     | 17.655       | 0,01               |
| 15.555                  | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 29-9-23      | 16.408       | 0,01               |
| 15.555                  | EDP Finance  | EUR    | 1,875% | 13-10-25     | 16.936       | 0,01               |
| 38.888                  | ELM for Swiss Reinsurance  | EUR    | 2,600% | 29-12-49     | 42.145       | 0,02               |
| 32.073                  | Embraer Netherlands Finance  | USD    | 6,950% | 17-1-28      | 29.660       | 0,02               |
| 38.439                  | Equate Petrochemical   | USD    | 4,250% | 3-11-26      | 35.109       | 0,02               |
| 5.185                   | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 5.536        | 0,00               |
| 5.185                   | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 5.925        | 0,00               |
| 10.210                  | Greenko Dutch  | USD    | 5,250% | 24-7-24      | 8.676        | 0,01               |
| 5.185                   | Iberdrola International  | EUR    | 3,500% | 1-2-21       | 5.200        | 0,00               |
| 20.740                  | Iberdrola International  | EUR    | 1,125% | 27-1-23      | 21.329       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.185                      | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 5.331        | 0,00               |
| 36.559                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 7,125% | 18-3-25      | 31.448       | 0,02               |
| 11.975                     | IHS Netherlands Holdco   | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 10.594       | 0,01               |
| 46.404                     | IHS Netherlands Holdco 144A  | USD    | 8,000% | 18-9-27      | 41.055       | 0,02               |
| 10.370                     | ING Groep  | EUR    | 2,500% | 15-2-29      | 11.029       | 0,01               |
| 5.185                      | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 5.548        | 0,00               |
| 10.467                     | IPD 3  | EUR    | 5,500% | 1-12-25      | 10.833       | 0,01               |
| 29.070                     | Kazakhstan Temir Zholy Finance   | USD    | 6,950% | 10-7-42      | 35.161       | 0,02               |
| 15.555                     | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 0,250% | 26-6-25      | 15.886       | 0,01               |
| 38.955                     | LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A  | USD    | 6,875% | 15-5-23      | 31.913       | 0,02               |
| 14.415                     | Lukoil Securities  | USD    | 3,875% | 6-5-30       | 12.760       | 0,01               |
| 21.829                     | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 22.596       | 0,01               |
| 3.363                      | MDGH   | USD    | 3,000% | 19-4-24      | 2.935        | 0,00               |
| 14.278                     | Metinvest  | USD    | 7,750% | 23-4-23      | 12.505       | 0,01               |
| 52.336                     | Metinvest  | EUR    | 5,625% | 17-6-25      | 54.560       | 0,03               |
| 74.192                     | Metinvest  | USD    | 8,500% | 23-4-26      | 68.368       | 0,04               |
| 60.731                     | Metinvest  | USD    | 7,650% | 1-10-27      | 54.474       | 0,03               |
| 48.589                     | Minejesa Capital   | USD    | 4,625% | 10-8-30      | 42.891       | 0,02               |
| 37.622                     | Mong Duong Finance Holdings  | USD    | 5,125% | 7-5-29       | 32.377       | 0,02               |
| 71.740                     | MV24 Capital   | USD    | 6,748% | 1-6-34       | 64.364       | 0,04               |
| 23.333                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 23.508       | 0,01               |
| 17.111                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 3,750% | 15-1-23      | 18.680       | 0,01               |
| 36.762                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-24      | 37.581       | 0,02               |
| 18.614                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-25      | 19.439       | 0,01               |
| 92.191                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-28      | 101.781      | 0,06               |
| 30.031                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,999% | 27-1-28      | 28.760       | 0,02               |
| 12.012                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,750% | 1-2-29       | 11.459       | 0,01               |
| 78.079                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,093% | 15-1-30      | 71.392       | 0,04               |
| 20.000                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 5,600% | 3-1-31       | 18.811       | 0,01               |
| 125.037                    | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,900% | 19-3-49      | 129.784      | 0,07               |
| 96.683                     | Petrobras Global Finance   | USD    | 6,750% | 3-6-50       | 98.279       | 0,06               |
| 48.820                     | Prosus   | USD    | 5,500% | 21-7-25      | 45.959       | 0,03               |
| 22.791                     | Prosus   | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 20.315       | 0,01               |
| 7.676                      | Prosus   | EUR    | 2,031% | 3-8-32       | 8.005        | 0,01               |
| 16.427                     | Prosus   | USD    | 4,027% | 3-8-50       | 14.129       | 0,01               |
| 5.442                      | Prosus 144A  | USD    | 3,680% | 21-1-30      | 4.850        | 0,00               |
| 5.185                      | Repsol International Finance   | EUR    | 0,250% | 2-8-27       | 5.236        | 0,00               |
| 5.185                      | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 5.774        | 0,00               |
| 3.111                      | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,300% | 28-2-24      | 3.174        | 0,00               |
| 17.474                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 18.803       | 0,01               |
| 5.185                      | Signify  | EUR    | 2,000% | 11-5-24      | 5.486        | 0,00               |
| 5.963                      | Signify  | EUR    | 2,375% | 11-5-27      | 6.617        | 0,00               |
| 13.084                     | Sunshine Mid   | EUR    | 6,500% | 15-5-26      | 13.637       | 0,01               |
| 61.202                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,182% | 24-4-28      | 53.694       | 0,03               |
| 25.586                     | Syngenta Finance   | USD    | 5,676% | 24-4-48      | 21.806       | 0,01               |
| 36.296                     | TenneT Holding   | EUR    | 1,000% | 13-6-26      | 38.565       | 0,02               |
| 15.555                     | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 16.489       | 0,01               |
| 58.319                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 2,800% | 21-7-23      | 47.280       | 0,03               |
| 68.530                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III  | USD    | 3,150% | 1-10-26      | 53.944       | 0,03               |
| 12.212                     | Trivium Packaging Finance  | EUR    | 3,750% | 15-8-26      | 12.601       | 0,01               |
| 27.912                     | United Group   | EUR    | 3,625% | 15-2-28      | 27.424       | 0,02               |
| 46.056                     | VEON Holdings  | USD    | 3,375% | 25-11-27     | 38.719       | 0,02               |
| 4.913                      | Vivo Energy Investments  | USD    | 5,125% | 24-9-27      | 4.281        | 0,00               |
| 10.370                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 25-1-22      | 10.485       | 0,01               |
| 5.185                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 5.721        | 0,00               |
| 10.370                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,500% | 14-1-28      | 11.393       | 0,01               |
| 5.185                      | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 6.092        | 0,00               |
| 10.370                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 11.009       | 0,01               |
| 25.312                     | VTR Finance  | USD    | 6,375% | 15-7-28      | 22.626       | 0,01               |
| 5.185                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 2,000% | 23-2-26      | 5.146        | 0,00               |
| 3.489                      | ZF Europe Finance  | EUR    | 3,000% | 23-10-29     | 3.578        | 0,00               |
| 5.234                      | Ziggo  | EUR    | 2,875% | 15-1-30      | 5.345        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 2.135.779    | 1,19               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 25.926                     | ANZ New Zealand International  | EUR    | 0,125% | 22-9-23      | 26.314       | 0,02               |
| 12.963                     | BNZ International Funding  | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 13.187       | 0,01               |
| 20.740                     | BNZ International Funding  | EUR    | 0,625% | 3-7-25       | 21.648       | 0,01               |
| 25.925                     | Westpac Securities   | EUR    | 0,125% | 16-6-21      | 26.001       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 87.150       | 0,05               |
| <b>Nigeria</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 11.712                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-11-25     | 11.028       | 0,01               |
| 22.823                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 6,500% | 28-11-27     | 20.146       | 0,01               |
| 17.958                     | Nigeria Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 15.871       | 0,01               |
| 3.604                      | Nigeria Government International Bond (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                              | USD    | 7,143% | 23-2-30      | 3.185        | 0,00               |
| 35.136                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 8,747% | 21-1-31      | 33.377       | 0,02               |
| 19.580                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,875% | 16-2-32      | 17.646       | 0,01               |
| 4.565                      | Nigeria Government International Bond  | USD    | 7,696% | 23-2-38      | 3.989        | 0,00               |
| 10.150                     | Nigeria Government International Bond  | USD    | 9,248% | 21-1-49      | 9.775        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 115.017      | 0,06               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 20.934                     | Aker 144A  | USD    | 3,750% | 15-1-30      | 18.037       | 0,01               |
| 10.370                     | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 10.458       | 0,01               |
| 15.555                     | DNB Bank   | EUR    | 1,250% | 1-3-27       | 15.793       | 0,01               |
| 36.296                     | DNB Boligkredditt  | EUR    | 0,625% | 19-6-25      | 38.057       | 0,02               |
| 10.903                     | Explorer II  | EUR    | 3,375% | 24-2-25      | 9.649        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 91.994       | 0,05               |
| <b>Papoea-Nieuw-Guinea</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 18.979                     | Papua New Guinea Government International Bond   | USD    | 8,375% | 4-10-28      | 15.949       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 15.949       | 0,01               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 3.003                      | Paraguay Government International Bond (verhandeld in Luxemburg)   | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 2.884        | 0,00               |
| 34.963                     | Paraguay Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                 | USD    | 5,000% | 15-4-26      | 33.576       | 0,02               |
| 36.461                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,700% | 27-3-27      | 34.940       | 0,02               |
| 6.755                      | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 6.701        | 0,00               |
| 77.408                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 85.013       | 0,05               |
| 11.667                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,400% | 30-3-50      | 12.098       | 0,01               |
| 26.866                     | Telefonica Celular del Paraguay  | USD    | 5,875% | 15-4-27      | 23.423       | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 198.635      | 0,11               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 13.986                     | Banco de Credito del Peru  | USD    | 3,125% | 1-7-30       | 11.716       | 0,01               |
| 41.764                     | Camposol   | USD    | 6,000% | 3-2-27       | 36.120       | 0,02               |
| 26.866                     | Consorcio Transmantar  | USD    | 4,700% | 16-4-34      | 25.981       | 0,02               |
| 7.574                      | Fenix Power Peru   | USD    | 4,317% | 20-9-27      | 6.530        | 0,00               |
| 31.779                     | Inretail Pharma  | USD    | 5,375% | 2-5-23       | 27.041       | 0,02               |
| 55.436                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 8,750% | 21-11-33     | 77.576       | 0,04               |
| 1.682                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550% | 14-3-37      | 2.092        | 0,00               |
| 13.153                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 5,625% | 18-11-50     | 16.951       | 0,01               |
| 15.376                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780% | 1-12-60      | 12.705       | 0,01               |
| 24.205                     | Petroleos del Peru   | USD    | 4,750% | 19-6-32      | 22.839       | 0,01               |
| 7.748                      | Petroleos del Peru   | USD    | 5,625% | 19-6-47      | 7.762        | 0,00               |
|                            |  |        |        |              | 247.313      | 0,14               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>    |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Filippijnen</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 111.901              | Globe Telecom  | USD    | 3,000%  | 23-7-35      | 89.424       | 0,05               |
| 50.401               | Manila Water   | USD    | 4,375%  | 30-7-30      | 42.100       | 0,02               |
| 3.003                | Philippine Government International Bond   | USD    | 7,750%  | 14-1-31      | 3.789        | 0,00               |
| 10.271               | Philippine Government International Bond   | USD    | 5,000%  | 13-1-37      | 11.117       | 0,01               |
| 13.934               | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 13.581       | 0,01               |
| 9.970                | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 1-3-41       | 9.445        | 0,01               |
| 34.115               | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 29.502       | 0,02               |
| 15.436               | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 12.806       | 0,01               |
| 9.970                | PLDT   | USD    | 2,500%  | 23-1-31      | 8.519        | 0,00               |
| 5.757                | PLDT   | USD    | 3,450%  | 23-6-50      | 5.061        | 0,00               |
|                      |  |        |         |              | 225.344      | 0,13               |
| <b>Polen</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 160.737              | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 3,750%  | 19-1-23      | 174.414      | 0,10               |
|                      |  |        |         |              | 174.414      | 0,10               |
| <b>Portugal</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 15.555               | Brisa-Concessao Rodoviaria   | EUR    | 2,375%  | 10-5-27      | 17.603       | 0,01               |
|                      |  |        |         |              | 17.603       | 0,01               |
| <b>Qatar</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 85.323               | Qatar Government International Bond  | USD    | 5,103%  | 23-4-48      | 98.242       | 0,06               |
| 68.349               | Qatar Government International Bond  | USD    | 4,817%  | 14-3-49      | 76.373       | 0,04               |
|                      |  |        |         |              | 174.615      | 0,10               |
| <b>Roemenië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 51.124               | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 59.150       | 0,03               |
| 44.613               | Romanian Government International Bond   | USD    | 5,125%  | 15-6-48      | 46.763       | 0,03               |
| 242.564              | Romanian Government International Bond   | EUR    | 4,625%  | 3-4-49       | 328.435      | 0,18               |
| 8.769                | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 7.817        | 0,01               |
|                      |  |        |         |              | 442.165      | 0,25               |
| <b>Rusland</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 18.423               | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 17.419       | 0,01               |
| 67.549               | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 4,750%  | 27-5-26      | 63.869       | 0,03               |
| 28.829               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,250%  | 23-6-27      | 26.934       | 0,01               |
| 33.694               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 12,750% | 24-6-28      | 47.185       | 0,03               |
| 9.211                | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 4,375%  | 21-3-29      | 8.798        | 0,00               |
| 46.056               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | EUR    | 1,850%  | 20-11-32     | 46.581       | 0,03               |
| 115.317              | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in Rusland)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 119.399      | 0,07               |
| 27.634               | Russian Foreign Bond - Eurobond (verhandeld in de Verenigde Staten)  | USD    | 5,100%  | 28-3-35      | 28.612       | 0,02               |
| 62.464               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,625%  | 4-4-42       | 71.121       | 0,04               |
| 26.427               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,875%  | 16-9-43      | 31.224       | 0,02               |
| 46.057               | Russian Foreign Bond - Eurobond  | USD    | 5,250%  | 23-6-47      | 52.230       | 0,03               |
|                      |  |        |         |              | 513.372      | 0,29               |
| <b>Saoedi-Arabië</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 53.733               | Arab National Bank   | USD    | 3,326%  | 28-10-30     | 45.269       | 0,03               |
| 15.015               | Saudi Arabian Oil  | USD    | 4,250%  | 16-4-39      | 14.437       | 0,01               |
| 58.800               | Saudi Government International Bond  | USD    | 4,625%  | 4-10-47      | 59.590       | 0,03               |
| 45.214               | Saudi Government International Bond  | USD    | 5,000%  | 17-4-49      | 48.548       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>              |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Saoedi-Arabië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 4.385                          | Saudi Government International Bond (verhandeld in Ierland)  | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 4.896        | 0,00               |
| 50.511                         | Saudi Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                    | USD    | 5,250% | 16-1-50      | 56.399       | 0,03               |
| 3.070                          | Saudi Government International Bond  | USD    | 3,750% | 21-1-55      | 2.748        | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 231.887      | 0,13               |
| <b>Senegal</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 12.853                         | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 11.823       | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 11.823       | 0,01               |
| <b>Servië</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 215.237                        | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 223.128      | 0,13               |
| 69.606                         | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 56.382       | 0,03               |
|                                |  |        |        |              | 279.510      | 0,16               |
| <b>Singapore</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 33.490                         | ABJA Investment  | USD    | 5,950% | 31-7-24      | 29.418       | 0,02               |
| 10.811                         | BOC Aviation   | USD    | 3,250% | 29-4-25      | 9.371        | 0,01               |
| 20.240                         | BOC Aviation   | USD    | 3,875% | 27-4-26      | 18.111       | 0,01               |
| 25.407                         | DBS Group Holdings   | EUR    | 1,500% | 11-4-28      | 25.947       | 0,01               |
| 42.055                         | Jollibee Worldwide   | USD    | 4,750% | 24-6-30      | 34.852       | 0,02               |
| 34.538                         | LLPL Capital   | USD    | 6,875% | 4-2-39       | 33.402       | 0,02               |
| 41.298                         | Marble II  | USD    | 5,300% | 20-6-22      | 34.048       | 0,02               |
| 38.798                         | Medco Bell   | USD    | 6,375% | 30-1-27      | 32.518       | 0,02               |
| 25.925                         | Oversea-Chinese Banking  | EUR    | 0,375% | 1-3-23       | 26.352       | 0,01               |
| 29.250                         | TBG Global   | USD    | 5,250% | 10-2-22      | 23.944       | 0,01               |
| 22.403                         | Theta Capital  | USD    | 6,750% | 31-10-26     | 17.393       | 0,01               |
|                                |  |        |        |              | 285.356      | 0,16               |
| <b>Slowakije</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 29.814                         | Slovakia Government Bond   | EUR    | 3,000% | 28-2-23      | 32.150       | 0,02               |
|                                |  |        |        |              | 32.150       | 0,02               |
| <b>Slovenië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 64.547                         | Nova Ljubljanska Banka dd  | EUR    | 3,650% | 19-11-29     | 61.334       | 0,04               |
| 5.527                          | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,488% | 20-10-50     | 5.835        | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 67.169       | 0,04               |
| <b>Zuid-Afrika</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 48.589                         | Eskom Holdings   | USD    | 6,750% | 6-8-23       | 40.611       | 0,02               |
| 51.713                         | Eskom Holdings   | USD    | 7,125% | 11-2-25      | 43.395       | 0,02               |
| 29.010                         | Eskom Holdings   | USD    | 6,350% | 10-8-28      | 26.231       | 0,02               |
| 44.445                         | Eskom Holdings   | USD    | 8,450% | 10-8-28      | 40.208       | 0,02               |
| 10.090                         | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,875% | 14-4-26      | 9.040        | 0,01               |
| 14.295                         | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,875% | 22-6-30      | 13.266       | 0,01               |
| 2.102                          | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,250% | 8-3-41       | 1.862        | 0,00               |
| 6.006                          | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 6,300% | 22-6-48      | 5.260        | 0,00               |
|                                |  |        |        |              | 179.873      | 0,10               |
| <b>Spanje</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 5.185                          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 5.388        | 0,00               |
| 5.185                          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 2,575% | 22-2-29      | 5.467        | 0,00               |
| 5.185                          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 5.187        | 0,00               |
| 5.185                          | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 5.258        | 0,00               |
| 10.370                         | Banco Santander  | EUR    | 0,125% | 4-6-30       | 10.772       | 0,01               |
| 10.370                         | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 10.585       | 0,01               |
| 5.185                          | CaixaBank  | EUR    | 2,375% | 1-2-24       | 5.553        | 0,00               |
| 20.740                         | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 17-5-24      | 21.565       | 0,01               |
| 10.370                         | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 10.911       | 0,01               |
| 5.185                          | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 10-7-26      | 5.330        | 0,00               |
| 5.185                          | CaixaBank  | EUR    | 3,500% | 15-2-27      | 5.349        | 0,00               |
| 10.370                         | CaixaBank  | EUR    | 2,250% | 17-4-30      | 10.863       | 0,01               |
| 6.106                          | Foodco Bondco  | EUR    | 6,250% | 15-5-26      | 5.486        | 0,00               |
| 74.924                         | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,200% | 31-1-24      | 76.523       | 0,04               |
| 21.807                         | Lorca Telecom Bondco   | EUR    | 4,000% | 18-9-27      | 23.015       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 13.956                  | Naviera Armas  | EUR    | 6,500%  | 31-7-23      | 6.707        | 0,00               |
| 18.317                  | Naviera Armas  | EUR    | 4,250%  | 15-11-24     | 8.718        | 0,01               |
| 15.555                  | Red Electrica Financiaciones   | EUR    | 1,250%  | 13-3-27      | 16.793       | 0,01               |
| 5.185                   | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,500%  | 14-11-26     | 5.311        | 0,00               |
| 20.170                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,400%  | 30-4-22      | 20.446       | 0,01               |
| 16.592                  | Spain Government Bond  | EUR    | 0,450%  | 31-10-22     | 16.908       | 0,01               |
| 31.110                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,850%  | 31-1-22      | 33.282       | 0,02               |
| 66.369                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400%  | 31-1-23      | 74.672       | 0,04               |
| 40.444                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400%  | 31-10-23     | 46.174       | 0,03               |
| 34.481                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,800%  | 31-1-24      | 40.215       | 0,02               |
| 14.518                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,250%  | 30-7-24      | 14.930       | 0,01               |
| 42.207                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750%  | 31-10-24     | 47.533       | 0,03               |
| 51.851                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650%  | 30-7-25      | 64.122       | 0,04               |
| 28.311                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150%  | 31-10-25     | 31.894       | 0,02               |
| 18.148                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950%  | 30-4-26      | 20.454       | 0,01               |
| 31.992                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300%  | 31-10-26     | 35.155       | 0,02               |
| 51.851                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500%  | 30-4-27      | 57.902       | 0,03               |
| 82.961                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 31-10-27     | 92.661       | 0,05               |
| 140.982                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400%  | 30-7-28      | 158.043      | 0,09               |
| 10.785                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450%  | 30-4-29      | 12.191       | 0,01               |
| 10.370                  | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,069%  | 5-2-24       | 10.746       | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 1.022.109    | 0,57               |
| <b>Sri Lanka</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 5.766                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 27-7-21      | 4.102        | 0,00               |
| 3.243                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-1-22      | 2.079        | 0,00               |
| 27.328                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,875%  | 25-7-22      | 15.563       | 0,01               |
| 6.006                   | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 18-4-23      | 3.164        | 0,00               |
| 38.259                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 14-3-24      | 19.152       | 0,01               |
| 11.051                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,850%  | 3-11-25      | 5.492        | 0,01               |
| 23.304                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 6,200%  | 11-5-27      | 10.943       | 0,01               |
| 10.811                  | Sri Lanka Government International Bond  | USD    | 7,550%  | 28-3-30      | 5.101        | 0,00               |
|                         |  |        |         |              | 65.596       | 0,04               |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 19.497                  | Africa Finance   | USD    | 3,750%  | 30-10-29     | 17.011       | 0,01               |
| 22.875                  | CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding   | USD    | 3,125%  | 1-11-25      | 18.812       | 0,01               |
| 5.181                   | Clarios Global via Clarios US Finance 144A   | USD    | 8,500%  | 15-5-27      | 4.607        | 0,00               |
| 9.309                   | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,750%  | 25-5-24      | 8.017        | 0,01               |
| 4.935                   | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 13,000% | 31-12-25     | 4.114        | 0,00               |
| 3.716                   | Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance   | USD    | 8,000%  | 31-12-26     | 2.555        | 0,00               |
| 68.317                  | Eastern & Southern African Trade & Development Bank  | USD    | 4,875%  | 23-5-24      | 59.233       | 0,03               |
| 74.924                  | European Investment Bank   | EUR    | 3,000%  | 28-9-22      | 79.772       | 0,05               |
| 98.101                  | European Investment Bank   | EUR    | 0,625%  | 22-1-29      | 107.011      | 0,06               |
|                         |  |        |         |              | 301.132      | 0,17               |
| <b>Zweden</b>           |  |        |         |              |              |                    |
| 10.370                  | Essity   | EUR    | 1,125%  | 27-3-24      | 10.773       | 0,01               |
| 15.555                  | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 0,125%  | 18-6-24      | 15.760       | 0,01               |
| 5.185                   | Svenska Handelsbanken  | EUR    | 1,000%  | 15-4-25      | 5.445        | 0,00               |
| 22.679                  | Unilabs Subholding   | EUR    | 5,750%  | 15-5-25      | 23.296       | 0,01               |
| 68.908                  | Verisure Midholding  | EUR    | 5,750%  | 1-12-23      | 69.962       | 0,04               |
|                         |  |        |         |              | 125.236      | 0,07               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 10.370                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250%  | 17-7-25      | 10.800       | 0,01               |
| 36.296                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250%  | 2-4-26       | 41.068       | 0,02               |
| 5.185                   | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,000%  | 24-6-27      | 5.404        | 0,00               |
| 20.740                  | UBS Group  | EUR    | 0,250%  | 29-1-26      | 20.911       | 0,01               |
|                         |  |        |         |              | 78.183       | 0,04               |
| <b>Tadzjikistan</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 13.817                  | Republic of Tajikistan International Bond  | USD    | 7,125%  | 14-9-27      | 9.827        | 0,00               |
|                         |  |        |         |              | 9.827        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Thailand</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 6.607             | Bangkok Bank (verhandeld in Duitsland)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 5.635        | 0,00               |
| 37.178            | Bangkok Bank (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 3,733% | 25-9-34      | 31.712       | 0,02               |
| 37.931            | Kasikornbank   | USD    | 3,343% | 2-10-31      | 31.893       | 0,02               |
| 11.207            | Minor International  | USD    | 3,100% | Perp.        | 9.259        | 0,01               |
| 2.402             | PTTEP Treasury Center  | USD    | 2,587% | 10-6-27      | 2.054        | 0,00               |
| 4.805             | Siam Commercial Bank   | USD    | 4,400% | 11-2-29      | 4.587        | 0,00               |
| 7.808             | Thaioil Treasury Center  | USD    | 4,875% | 23-1-43      | 7.385        | 0,00               |
| 46.379            | Thaioil Treasury Center  | USD    | 3,750% | 18-6-50      | 37.783       | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 130.308      | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 40.481            | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 30.275       | 0,02               |
| 11.821            | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 6,375% | 15-7-26      | 10.882       | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 41.157       | 0,02               |
| <b>Turkije</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 12.613            | Arcelik  | USD    | 5,000% | 3-4-23       | 10.725       | 0,01               |
| 46.848            | KOC Holding  | USD    | 6,500% | 11-3-25      | 41.781       | 0,02               |
| 28.094            | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği  | USD    | 5,375% | 15-11-24     | 24.479       | 0,01               |
| 17.238            | Turkcell İletişim Hizmetleri   | USD    | 5,800% | 11-4-28      | 15.014       | 0,01               |
| 18.739            | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,250% | 23-12-23     | 16.780       | 0,01               |
| 9.610             | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,600% | 14-11-24     | 8.247        | 0,00               |
| 10.931            | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,375% | 5-2-25       | 9.989        | 0,01               |
| 9.490             | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,375% | 14-10-25     | 8.398        | 0,00               |
| 57.538            | Turkey Government International Bond   | USD    | 4,875% | 9-10-26      | 47.667       | 0,03               |
| 18.979            | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 25-3-27      | 16.502       | 0,01               |
| 2.402             | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,125% | 24-10-28     | 2.098        | 0,00               |
| 13.934            | Turkey Government International Bond   | USD    | 7,625% | 26-4-29      | 13.172       | 0,01               |
| 18.198            | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,875% | 17-3-36      | 16.247       | 0,01               |
| 12.433            | Turkey Government International Bond   | USD    | 6,000% | 14-1-41      | 10.054       | 0,01               |
| 9.490             | Turkey Government International Bond   | USD    | 5,750% | 11-5-47      | 7.407        | 0,00               |
| 9.610             | Türkiye Garanti Bankası  | USD    | 5,250% | 13-9-22      | 8.042        | 0,00               |
| 8.048             | Türkiye Garanti Bankası  | USD    | 5,875% | 16-3-23      | 6.847        | 0,00               |
| 15.856            | Türkiye İhracat Kredi Bankası  | USD    | 8,250% | 24-1-24      | 14.077       | 0,01               |
| 22.283            | Türkiye İhracat Kredi Bankası  | USD    | 6,125% | 3-5-24       | 18.709       | 0,01               |
| 33.214            | Türkiye İş Bankası   | USD    | 6,125% | 25-4-24      | 27.806       | 0,02               |
| 24.024            | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası   | USD    | 6,000% | 23-1-25      | 19.860       | 0,01               |
| 8.444             | Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari  | USD    | 6,950% | 14-3-26      | 7.694        | 0,00               |
| 54.537            | Ulker Bisküvi Sanayi   | USD    | 6,950% | 30-10-25     | 48.354       | 0,03               |
|                   |  |        |        |              | 399.949      | 0,22               |
| <b>Oekraïne</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 17.898            | Ukraine Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)                                       | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 16.594       | 0,01               |
| 3.070             | Ukraine Government International Bond (verhandeld in de Verenigde Staten)                                  | USD    | 8,994% | 1-2-24       | 2.847        | 0,00               |
| 16.887            | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-24       | 15.378       | 0,01               |
| 2.456             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-25       | 2.256        | 0,00               |
| 22.871            | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-26       | 21.157       | 0,01               |
| 9.518             | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,750% | 1-9-27       | 8.848        | 0,01               |
| 129.038           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 9,750% | 1-11-28      | 130.051      | 0,07               |
| 34.235            | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,375% | 25-9-32      | 30.830       | 0,02               |
| 178.809           | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 160.014      | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Oekraïne (vervolg)</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 39.280                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 33.191       | 0,02               |
| 36.530                              | VF Ukraine PAT via VFU Funding   | USD    | 6,200% | 11-2-25      | 31.498       | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 452.664      | 0,25               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 42.064                              | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline   | USD    | 4,600% | 2-11-47      | 42.837       | 0,02               |
| 18.619                              | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,125% | 30-9-49      | 16.341       | 0,01               |
| 7.216                               | Abu Dhabi Government International Bond  | USD    | 3,875% | 16-4-50      | 7.206        | 0,00               |
| 62.680                              | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in Supranationaal)   | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 59.382       | 0,03               |
| 2.403                               | Abu Dhabi National Energy (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | USD    | 4,375% | 22-6-26      | 2.276        | 0,00               |
| 9.610                               | Abu Dhabi National Energy  | USD    | 4,000% | 3-10-49      | 9.456        | 0,01               |
| 38.679                              | DP World   | USD    | 6,850% | 2-7-37       | 43.467       | 0,02               |
| 6.141                               | DP World   | USD    | 5,625% | 25-9-48      | 6.415        | 0,00               |
| 38.079                              | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Arabische Emiraten)            | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 36.660       | 0,02               |
| 7.207                               | Emirate of Dubai Government International Bonds (verhandeld in de Verenigde Staten)                        | USD    | 5,250% | 30-1-43      | 6.939        | 0,00               |
| 37.306                              | Emirate of Dubai Government International Bonds  | USD    | 3,900% | 9-9-50       | 30.067       | 0,02               |
| 49.536                              | Emirates NBD Bank  | USD    | 6,125% | Perp.        | 43.927       | 0,03               |
| 24.240                              | Finance Department Government of Sharjah   | USD    | 4,000% | 28-7-50      | 20.203       | 0,01               |
| 11.514                              | First Abu Dhabi Bank   | USD    | 4,500% | Perp.        | 9.898        | 0,01               |
| 12.012                              | Kuwait Projects  | USD    | 4,229% | 29-10-26     | 10.198       | 0,01               |
| 6.907                               | Kuwait Projects  | USD    | 4,500% | 23-2-27      | 5.832        | 0,00               |
| 74.394                              | National Central Cooling   | USD    | 2,500% | 21-10-27     | 61.806       | 0,03               |
| 61.409                              | Nbk Tier 2   | USD    | 2,500% | 24-11-30     | 51.179       | 0,03               |
| 25.826                              | Ruwais Power   | USD    | 6,000% | 31-8-36      | 28.232       | 0,02               |
|                                     |  |        |        |              | 492.320      | 0,27               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 5.495                               | Algeco Global Finance  | EUR    | 6,500% | 15-2-23      | 5.613        | 0,00               |
| 8.723                               | Algeco Global Finance 144A   | USD    | 8,000% | 15-2-23      | 7.285        | 0,00               |
| 71.173                              | Antofagasta  | USD    | 2,375% | 14-10-30     | 58.460       | 0,03               |
| 13.084                              | Arrow Global Finance   | GBP    | 5,125% | 15-9-24      | 14.651       | 0,01               |
| 5.185                               | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 5.292        | 0,00               |
| 13.084                              | Boparan Finance  | GBP    | 7,625% | 30-11-25     | 14.833       | 0,01               |
| 6.585                               | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 7.219        | 0,00               |
| 25.239                              | Fresnillo  | USD    | 4,250% | 2-10-50      | 22.685       | 0,01               |
| 16.573                              | Heathrow Finance   | GBP    | 4,375% | 1-3-27       | 18.636       | 0,01               |
| 8.815                               | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 9.300        | 0,01               |
| 3.576                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 7,250% | 15-5-21      | 1.435        | 0,00               |
| 2.861                               | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,875% | 1-4-22       | 1.144        | 0,00               |
| 68.821                              | KCA Deutag UK Finance 144A   | USD    | 9,625% | 1-4-23       | 27.699       | 0,02               |
| 25.925                              | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 18-6-26      | 26.580       | 0,02               |
| 10.629                              | Lloyds Bank Corporate Markets  | EUR    | 2,375% | 9-4-26       | 11.900       | 0,01               |
| 10.370                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,625% | 15-1-24      | 10.490       | 0,01               |
| 5.185                               | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 5.902        | 0,00               |
| 5.185                               | Lloyds Banking Group   | EUR    | 1,750% | 7-9-28       | 5.342        | 0,00               |
| 27.088                              | MARB BondCo  | USD    | 6,875% | 19-1-25      | 22.913       | 0,01               |
| 1.745                               | Moto Finance   | GBP    | 4,500% | 1-10-22      | 1.901        | 0,00               |
| 5.946                               | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,375% | 19-7-22      | 5.027        | 0,00               |
| 18.030                              | NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance  | USD    | 7,625% | 8-11-26      | 15.303       | 0,01               |
| 5.185                               | Nationwide Building Society  | EUR    | 0,625% | 25-3-27      | 5.521        | 0,00               |
| 5.185                               | Nationwide Building Society  | EUR    | 2,000% | 25-7-29      | 5.426        | 0,00               |
| 5.185                               | Natwest Group  | EUR    | 2,000% | 4-3-25       | 5.481        | 0,00               |
| 33.669                              | Neptune Energy Bondco 144A   | USD    | 6,625% | 15-5-25      | 27.291       | 0,02               |
| 5.785                               | Premier Foods Finance  | GBP    | 5,046% | 15-7-22      | 6.495        | 0,00               |
| 2.617                               | Premier Foods Finance  | GBP    | 6,250% | 15-10-23     | 3.026        | 0,00               |
| 24.423                              | RAC Bond   | GBP    | 5,000% | 6-11-22      | 27.453       | 0,02               |
| 9.159                               | Rolls-Royce  | EUR    | 4,625% | 16-2-26      | 9.937        | 0,01               |
| 38.815                              | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 48.135       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |         |              |              | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |         |              |              | <b>%</b>           |
| 41.481                               | Santander UK   | EUR    | 0,250%  | 9-8-21       | 41.660       | 0,02               |
| 5.185                                | Santander UK   | EUR    | 0,050%  | 12-1-27      | 5.287        | 0,00               |
| 3.784                                | State Savings Bank of Ukraine  | USD    | 9,625%  | 20-3-25      | 3.302        | 0,00               |
| 16.573                               | TalkTalk Telecom Group   | GBP    | 3,875%  | 20-2-25      | 18.122       | 0,01               |
| 15.555                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875%  | 29-5-26      | 16.064       | 0,01               |
| 78.416                               | Travellex Financing  | EUR    | 8,000%  | 15-5-22      | 2.165        | 0,00               |
| 21.597                               | Travellex Issuercro  | GBP    | 12,500% | 5-8-25       | 26.845       | 0,02               |
| 45.477                               | Tullow Oil   | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 29.735       | 0,02               |
| 20.673                               | Tullow Oil   | USD    | 7,000%  | 1-3-25       | 11.320       | 0,01               |
| 30.860                               | Tullow Oil 144A  | USD    | 6,250%  | 15-4-22      | 20.178       | 0,01               |
| 57.506                               | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets  | USD    | 8,250%  | 9-7-24       | 49.232       | 0,03               |
| 18.423                               | Ukreximbank via Biz Finance  | USD    | 9,950%  | 14-11-29     | 15.335       | 0,01               |
| 19.400                               | Ukreximbank Via Biz Finance  | USD    | 9,000%  | 22-1-25      | 16.648       | 0,01               |
| 19.712                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 8,000%  | 23-4-23      | 13.581       | 0,01               |
| 137.365                              | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 13,875% | 21-1-24      | 118.821      | 0,07               |
| 34.890                               | Vedanta Resources Finance II   | USD    | 9,250%  | 23-4-26      | 21.672       | 0,01               |
| 13.956                               | Virgin Media Secured Finance   | GBP    | 4,250%  | 15-1-30      | 16.079       | 0,01               |
| 23.551                               | Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-9-25      | 23.850       | 0,01               |
| 25.925                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,250%  | 25-8-21      | 26.194       | 0,01               |
|                                      |  |        |         |              | 914.465      | 0,51               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |         |              |              |                    |
| 55.737                               | Acrisure via Acrisure Finance 144A   | USD    | 7,000%  | 15-11-25     | 47.509       | 0,03               |
| 43.491                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 4,750%  | 15-12-24     | 35.967       | 0,02               |
| 24.790                               | Alliance Data Systems 144A   | USD    | 7,000%  | 15-1-26      | 21.469       | 0,01               |
| 29.465                               | Allison Transmission 144A  | USD    | 5,875%  | 1-6-29       | 26.643       | 0,01               |
| 4.169                                | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 10,500% | 24-4-26      | 2.317        | 0,00               |
| 36.044                               | AMC Entertainment Holdings 144A  | USD    | 12,000% | 15-6-26      | 6.702        | 0,00               |
| 25.226                               | American Airlines 144A   | USD    | 11,750% | 15-7-25      | 23.807       | 0,01               |
| 20.740                               | Amgen  | EUR    | 1,250%  | 25-2-22      | 21.022       | 0,01               |
| 14.183                               | Amgen Resources 144A   | USD    | 8,375%  | 15-7-26      | 11.860       | 0,01               |
| 9.159                                | Apache   | USD    | 5,100%  | 1-9-40       | 7.995        | 0,00               |
| 4.588                                | Apache   | USD    | 4,750%  | 15-4-43      | 3.895        | 0,00               |
| 13.747                               | Apache   | USD    | 5,350%  | 1-7-49       | 11.556       | 0,01               |
| 50.085                               | Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A   | USD    | 9,000%  | 15-2-23      | 40.218       | 0,02               |
| 5.185                                | Apple  | EUR    | 1,625%  | 10-11-26     | 5.731        | 0,00               |
| 17.567                               | AssuredPartners 144A   | USD    | 5,625%  | 15-1-29      | 15.004       | 0,01               |
| 15.555                               | AT&T   | EUR    | 2,650%  | 17-12-21     | 15.881       | 0,01               |
| 15.555                               | AT&T   | EUR    | 1,800%  | 5-9-26       | 16.963       | 0,01               |
| 10.370                               | AT&T   | EUR    | 2,350%  | 5-9-29       | 12.039       | 0,01               |
| 5.185                                | Autoliv  | EUR    | 0,750%  | 26-6-23      | 5.266        | 0,00               |
| 8.112                                | Avaya 144A   | USD    | 6,125%  | 15-9-28      | 7.095        | 0,00               |
| 24.423                               | Avaya Holdings   | USD    | 2,250%  | 15-6-23      | 20.892       | 0,01               |
| 51.550                               | Banff Merger Sub 144A  | USD    | 9,750%  | 1-9-26       | 45.568       | 0,03               |
| 10.370                               | Bank of America  | EUR    | 1,379%  | 7-2-25       | 10.814       | 0,01               |
| 11.770                               | Bank of America  | EUR    | 0,808%  | 9-5-26       | 12.157       | 0,01               |
| 10.370                               | Bank of America  | EUR    | 3,648%  | 31-3-29      | 12.907       | 0,01               |
| 19.015                               | Big River Steel via BRS Finance 144A   | USD    | 6,625%  | 31-1-29      | 16.813       | 0,01               |
| 12.299                               | Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A   | USD    | 7,625%  | 15-12-25     | 10.730       | 0,01               |
| 18.317                               | Boxer Parent   | EUR    | 6,500%  | 2-10-25      | 19.449       | 0,01               |
| 13.764                               | Boxer Parent 144A  | USD    | 9,125%  | 1-3-26       | 12.135       | 0,01               |
| 55.546                               | Braskem America Finance  | USD    | 7,125%  | 22-7-41      | 52.377       | 0,03               |
| 12.454                               | Brazil Loan Trust I  | USD    | 5,477%  | 24-7-23      | 10.586       | 0,01               |
| 4.571                                | Buckeye Partners   | USD    | 5,850%  | 15-11-43     | 3.687        | 0,00               |
| 31.855                               | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 6,250%  | 1-7-25       | 27.760       | 0,02               |
| 23.237                               | Caesars Entertainment 144A   | USD    | 8,125%  | 1-7-27       | 21.049       | 0,01               |
| 17.846                               | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,750%  | 1-7-25       | 15.473       | 0,01               |
| 18.980                               | Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A   | USD    | 5,250%  | 15-10-25     | 15.697       | 0,01               |
| 16.690                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 10,500% | 31-3-25      | 14.135       | 0,01               |
| 26.813                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 6,750%  | 15-12-25     | 18.161       | 0,01               |
| 27.281                               | Carlson Travel 144A  | USD    | 11,500% | 15-12-26     | 12.208       | 0,01               |
| 59.069                               | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500%  | 15-8-30      | 51.295       | 0,03               |
| 5.185                                | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250%  | 11-2-25      | 5.309        | 0,00               |
| 66.658                               | Centene  | USD    | 4,625%  | 15-12-29     | 60.554       | 0,03               |
| 4.518                                | CF Industries  | USD    | 4,950%  | 1-6-43       | 4.540        | 0,00               |
| 17.759                               | CF Industries  | USD    | 5,375%  | 15-3-44      | 18.399       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              | <b>%</b>           |
| 44.485                            | CGG Holding 144A   | USD    | 9,000%  | 1-5-23       | 36.994       | 0,02               |
| 7.501                             | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 5,625%  | 15-3-27      | 6.600        | 0,00               |
| 3.716                             | CHS via Community Health Systems 144A  | USD    | 6,000%  | 15-1-29      | 3.284        | 0,00               |
| 19.661                            | Cinemark USA   | USD    | 5,125%  | 15-12-22     | 15.777       | 0,01               |
| 15.555                            | Citigroup  | EUR    | 1,500%  | 24-7-26      | 16.549       | 0,01               |
| 10.526                            | Citigroup  | EUR    | 0,500%  | 8-10-27      | 10.694       | 0,01               |
| 39.618                            | Clear Channel Worldwide Holdings   | USD    | 9,250%  | 15-2-24      | 32.869       | 0,02               |
| 24.284                            | Clear Channel Worldwide Holdings 144A  | USD    | 5,125%  | 15-8-27      | 20.070       | 0,01               |
| 11.615                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,750%  | 22-9-26      | 12.205       | 0,01               |
| 8.723                             | CommScope 144A   | USD    | 7,125%  | 1-7-28       | 7.602        | 0,00               |
| 6.071                             | CommScope Technologies 144A  | USD    | 6,000%  | 15-6-25      | 5.080        | 0,00               |
| 29.535                            | CommScope Technologies 144A  | USD    | 5,000%  | 15-3-27      | 23.822       | 0,01               |
| 10.572                            | Compass Minerals International 144A  | USD    | 4,875%  | 15-7-24      | 8.996        | 0,00               |
| 14.078                            | Continental Resources 144A   | USD    | 5,750%  | 15-1-31      | 12.793       | 0,01               |
| 19.329                            | CP Atlas Buyer 144A  | USD    | 7,000%  | 1-12-28      | 16.459       | 0,01               |
| 40.072                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,250%  | 15-2-25      | 31.665       | 0,02               |
| 41.537                            | CVR Energy 144A  | USD    | 5,750%  | 15-2-28      | 32.250       | 0,02               |
| 715                               | DCP Midstream Operating 144A   | USD    | 6,450%  | 3-11-36      | 634          | 0,00               |
| 37.385                            | Dell International via EMC 144A  | USD    | 7,125%  | 15-6-24      | 31.719       | 0,02               |
| 37.350                            | Diebold Nixdorf 144A   | USD    | 9,375%  | 15-7-25      | 34.246       | 0,02               |
| 27.145                            | DISH DBS   | USD    | 7,750%  | 1-7-26       | 24.876       | 0,01               |
| 42.706                            | DISH Network   | USD    | 3,375%  | 15-8-26      | 33.358       | 0,02               |
| 24.755                            | EIG Investors  | USD    | 10,875% | 1-2-24       | 20.993       | 0,01               |
| 20.740                            | Eli Lilly & Co   | EUR    | 1,000%  | 2-6-22       | 21.066       | 0,01               |
| 6.245                             | Emergent BioSolutions 144A   | USD    | 3,875%  | 15-8-28      | 5.295        | 0,00               |
| 7.311                             | Emerson Electric (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 8.468        | 0,00               |
| 5.185                             | Emerson Electric (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,000%  | 15-10-29     | 6.006        | 0,00               |
| 11.339                            | Encore Capital Group   | GBP    | 5,375%  | 15-2-26      | 12.969       | 0,01               |
| 2.617                             | Encore Capital Group   | EUR    | 4,250%  | 15-1-28      | 2.630        | 0,00               |
| 10.502                            | Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A  | USD    | 6,000%  | 30-6-28      | 7.304        | 0,00               |
| 593                               | EnLink Midstream   | USD    | 5,375%  | 1-6-29       | 472          | 0,00               |
| 6.734                             | EnLink Midstream 144A  | USD    | 5,625%  | 15-1-28      | 5.628        | 0,00               |
| 5.077                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,400%  | 1-4-24       | 4.105        | 0,00               |
| 12.212                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,150%  | 1-6-25       | 9.756        | 0,01               |
| 4.065                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 4,850%  | 15-7-26      | 3.248        | 0,00               |
| 24.929                            | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,600%  | 1-4-44       | 16.438       | 0,01               |
| 8.932                             | EnLink Midstream Partners  | USD    | 5,450%  | 1-6-47       | 5.897        | 0,00               |
| 13.398                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,000%  | 1-7-25       | 12.004       | 0,01               |
| 11.113                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500%  | 1-7-27       | 10.240       | 0,01               |
| 28.889                            | ESH Hospitality 144A   | USD    | 4,625%  | 1-10-27      | 24.231       | 0,01               |
| 4.187                             | FirstEnergy  | USD    | 7,375%  | 15-11-31     | 4.885        | 0,00               |
| 31.942                            | FirstEnergy  | USD    | 4,850%  | 15-7-47      | 32.541       | 0,02               |
| 23.289                            | Ford Motor   | USD    | 8,500%  | 21-4-23      | 21.454       | 0,01               |
| 17.672                            | Ford Motor   | USD    | 9,000%  | 22-4-25      | 17.726       | 0,01               |
| 33.809                            | Ford Motor   | USD    | 9,625%  | 22-4-30      | 39.040       | 0,02               |
| 34.227                            | Ford Motor   | USD    | 7,450%  | 16-7-31      | 35.929       | 0,02               |
| 20.428                            | Ford Motor Credit  | USD    | 5,875%  | 2-8-21       | 17.109       | 0,01               |
| 6.821                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,596%  | 7-1-22       | 5.777        | 0,00               |
| 11.270                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,087%  | 9-1-23       | 9.388        | 0,01               |
| 17.445                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,140%  | 15-2-23      | 14.721       | 0,01               |
| 22.365                            | Ford Motor Credit  | USD    | 3,664%  | 8-9-24       | 18.791       | 0,01               |
| 13.346                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,134%  | 4-8-25       | 11.459       | 0,01               |
| 25.766                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,389%  | 8-1-26       | 22.135       | 0,01               |
| 21.580                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,125%  | 17-8-27      | 18.497       | 0,01               |
| 5.548                             | Ford Motor Credit  | USD    | 5,113%  | 3-5-29       | 5.055        | 0,00               |
| 44.398                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 5,000%  | 1-5-28       | 37.896       | 0,02               |
| 12.055                            | Frontier Communications 144A   | USD    | 6,750%  | 1-5-29       | 10.560       | 0,01               |
| 48.846                            | Gates Global via Gates 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-26      | 41.985       | 0,02               |
| 5.185                             | General Electric   | EUR    | 0,875%  | 17-5-25      | 5.345        | 0,00               |
| 2.593                             | General Motors Financial   | EUR    | 0,955%  | 7-9-23       | 2.645        | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 13.677                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 5,625%  | 15-6-24      | 10.920       | 0,01               |
| 16.747                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,500%  | 1-10-25      | 13.337       | 0,01               |
| 3.890                             | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 6,250%  | 15-5-26      | 2.994        | 0,00               |
| 25.819                            | Genesis Energy via Genesis Energy Finance  | USD    | 8,000%  | 15-1-27      | 20.948       | 0,01               |
| 20.740                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375%  | 15-5-24      | 21.419       | 0,01               |
| 23.342                            | GrafTech Finance 144A  | USD    | 4,625%  | 15-12-28     | 19.315       | 0,01               |
| 16.869                            | Harvest Midstream I 144A   | USD    | 7,500%  | 1-9-28       | 14.701       | 0,01               |
| 21.091                            | Hecla Mining   | USD    | 7,250%  | 15-2-28      | 18.854       | 0,01               |
| 1.448                             | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 5,000%  | 1-12-24      | 1.182        | 0,00               |
| 38.153                            | Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 1-11-28      | 31.952       | 0,02               |
| 34.890                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 5,250%  | 1-8-26       | 31.576       | 0,02               |
| 64.076                            | Hughes Satellite Systems   | USD    | 6,625%  | 1-8-26       | 59.440       | 0,03               |
| 38.222                            | Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance  | USD    | 6,375%  | 15-12-25     | 32.395       | 0,02               |
| 12.438                            | iHeartCommunications   | USD    | 8,375%  | 1-5-27       | 10.870       | 0,01               |
| 25.925                            | International Business Machines  | EUR    | 0,500%  | 7-9-21       | 26.084       | 0,01               |
| 29.814                            | International Business Machines  | EUR    | 1,250%  | 29-1-27      | 32.125       | 0,02               |
| 21.684                            | Iron Mountain 144A   | USD    | 5,250%  | 15-7-30      | 19.162       | 0,01               |
| 31.110                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090%  | 11-3-27      | 32.762       | 0,02               |
| 10.629                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,389%  | 24-2-28      | 10.816       | 0,01               |
| 5.185                             | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,638%  | 18-5-28      | 5.690        | 0,00               |
| 34.995                            | KAR Auction Services 144A  | USD    | 5,125%  | 1-6-25       | 29.467       | 0,02               |
| 109.643                           | Kenan Advantage Group 144A   | USD    | 7,875%  | 31-7-23      | 89.937       | 0,05               |
| 7.187                             | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,875%  | 26-1-39      | 8.158        | 0,00               |
| 11.775                            | Kraft Heinz Foods  | USD    | 6,500%  | 9-2-40       | 13.040       | 0,01               |
| 15.160                            | Kraft Heinz Foods 144A   | USD    | 4,250%  | 1-3-31       | 13.827       | 0,01               |
| 40.298                            | Leidos   | USD    | 7,125%  | 1-7-32       | 44.565       | 0,02               |
| 21.074                            | Live Nation Entertainment 144A   | USD    | 4,750%  | 15-10-27     | 17.680       | 0,01               |
| 16.015                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 5,750%  | 15-9-25      | 13.572       | 0,01               |
| 15.875                            | LPL Holdings 144A  | USD    | 4,625%  | 15-11-27     | 13.469       | 0,01               |
| 34.890                            | Mauser Packaging Solutions Holding 144A  | USD    | 7,250%  | 15-4-25      | 28.836       | 0,02               |
| 10.370                            | McDonald's   | EUR    | 2,375%  | 27-11-24     | 11.409       | 0,01               |
| 37.073                            | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,550%  | 16-6-27      | 38.457       | 0,02               |
| 20.740                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,875%  | 30-3-23      | 21.707       | 0,01               |
| 15.555                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342%  | 23-10-26     | 16.519       | 0,01               |
| 5.185                             | Nasdaq   | EUR    | 0,875%  | 13-2-30      | 5.401        | 0,00               |
| 12.012                            | NBM US Holdings  | USD    | 7,000%  | 14-5-26      | 10.704       | 0,01               |
| 50.591                            | NBM US Holdings  | USD    | 6,625%  | 6-8-29       | 47.502       | 0,03               |
| 42.531                            | Netflix  | EUR    | 3,625%  | 15-6-30      | 48.502       | 0,03               |
| 27.999                            | New York Life Global Funding   | EUR    | 0,250%  | 23-1-27      | 28.698       | 0,02               |
| 13.189                            | Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A   | USD    | 10,750% | 1-6-28       | 12.342       | 0,01               |
| 2.250                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,700%  | 15-2-23      | 1.841        | 0,00               |
| 6.298                             | Occidental Petroleum   | USD    | 6,950%  | 1-7-24       | 5.572        | 0,00               |
| 6.682                             | Occidental Petroleum   | USD    | 2,900%  | 15-8-24      | 5.264        | 0,00               |
| 13.782                            | Occidental Petroleum   | USD    | 3,500%  | 15-6-25      | 10.894       | 0,01               |
| 34.786                            | Occidental Petroleum   | USD    | 5,875%  | 1-9-25       | 30.321       | 0,02               |
| 28.488                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,375%  | 1-9-28       | 24.607       | 0,01               |
| 20.359                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,125%  | 1-1-31       | 17.849       | 0,01               |
| 13.066                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,450%  | 15-9-36      | 11.197       | 0,01               |
| 33.896                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,200%  | 15-3-40      | 27.495       | 0,02               |
| 5.722                             | Occidental Petroleum   | USD    | 4,500%  | 15-7-44      | 3.984        | 0,00               |
| 15.195                            | Occidental Petroleum   | USD    | 6,600%  | 15-3-46      | 12.624       | 0,01               |
| 14.096                            | Occidental Petroleum   | USD    | 4,400%  | 15-4-46      | 10.059       | 0,01               |
| 140                               | Occidental Petroleum   | USD    | 4,200%  | 15-3-48      | 93           | 0,00               |
| 12.822                            | Ovintiv  | USD    | 8,125%  | 15-9-30      | 12.810       | 0,01               |
| 2.041                             | Ovintiv  | USD    | 7,200%  | 1-11-31      | 1.977        | 0,00               |
| 6.664                             | Ovintiv  | USD    | 7,375%  | 1-11-31      | 6.474        | 0,00               |
| 3.855                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 15-8-34      | 3.652        | 0,00               |
| 1.622                             | Ovintiv  | USD    | 6,625%  | 15-8-37      | 1.483        | 0,00               |
| 3.367                             | Ovintiv  | USD    | 6,500%  | 1-2-38       | 3.076        | 0,00               |
| 4.204                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,625%  | 1-7-24       | 3.683        | 0,00               |
| 8.164                             | Ovintiv Exploration  | USD    | 5,375%  | 1-1-26       | 7.167        | 0,00               |
| 39.827                            | Par Pharmaceutical 144A  | USD    | 7,500%  | 1-4-27       | 35.360       | 0,02               |
| 19.703                            | Parker-Hannifin  | EUR    | 1,125%  | 1-3-25       | 20.533       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 111.440                           | PBF Holding via PBF Finance  | USD    | 6,000%  | 15-2-28      | 52.200       | 0,03               |
| 93.489                            | Peabody Energy 144A  | USD    | 6,000%  | 31-3-22      | 55.921       | 0,03               |
| 11.926                            | PepsiCo  | EUR    | 0,500%  | 6-5-28       | 12.360       | 0,01               |
| 7.903                             | Presidio Holdings 144A   | USD    | 8,250%  | 1-2-28       | 7.141        | 0,00               |
| 27.755                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 6,250%  | 15-1-28      | 24.385       | 0,01               |
| 10.370                            | Procter & Gamble   | EUR    | 1,200%  | 30-10-28     | 11.433       | 0,01               |
| 26.604                            | Providence Service 144A  | USD    | 5,875%  | 15-11-25     | 23.034       | 0,01               |
| 23.132                            | Radiology Partners 144A  | USD    | 9,250%  | 1-2-28       | 21.269       | 0,01               |
| 39.461                            | Resideo Funding 144A   | USD    | 6,125%  | 1-11-26      | 34.025       | 0,02               |
| 59.104                            | Sasol Financing USA  | USD    | 5,875%  | 27-3-24      | 51.457       | 0,03               |
| 87.305                            | Sasol Financing USA  | USD    | 6,500%  | 27-9-28      | 77.633       | 0,04               |
| 14.828                            | Scientific Games International   | EUR    | 3,375%  | 15-2-26      | 14.815       | 0,01               |
| 10.764                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,625%  | 1-7-25       | 9.644        | 0,01               |
| 14.881                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 5,000%  | 15-10-25     | 12.565       | 0,01               |
| 1.186                             | Scientific Games International 144A  | USD    | 8,250%  | 15-3-26      | 1.046        | 0,00               |
| 13.642                            | Scientific Games International 144A  | USD    | 7,250%  | 15-11-29     | 12.256       | 0,01               |
| 33.442                            | Service Properties Trust   | USD    | 7,500%  | 15-9-25      | 31.520       | 0,02               |
| 4.117                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,950%  | 15-2-27      | 3.390        | 0,00               |
| 12.648                            | Service Properties Trust   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 11.312       | 0,01               |
| 5.199                             | Service Properties Trust   | USD    | 3,950%  | 15-1-28      | 4.113        | 0,00               |
| 8.234                             | Service Properties Trust   | USD    | 4,375%  | 15-2-30      | 6.574        | 0,00               |
| 28.069                            | Signature Aviation US Holdings 144A  | USD    | 4,000%  | 1-3-28       | 23.132       | 0,01               |
| 17.899                            | Simmons Foods 144A   | USD    | 7,750%  | 15-1-24      | 15.285       | 0,01               |
| 33.861                            | Solera via Solera Finance 144A   | USD    | 10,500% | 1-3-24       | 28.712       | 0,02               |
| 47.712                            | Sprint Capital   | USD    | 8,750%  | 15-3-32      | 61.783       | 0,03               |
| 22.574                            | Staples 144A   | USD    | 7,500%  | 15-4-26      | 19.297       | 0,01               |
| 68.891                            | SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A   | USD    | 7,500%  | 15-6-25      | 55.999       | 0,03               |
| 21.824                            | Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A   | USD    | 4,875%  | 1-2-31       | 19.461       | 0,01               |
| 14.061                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 4,625%  | 1-9-24       | 11.876       | 0,01               |
| 43.613                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 5,125%  | 1-11-27      | 37.828       | 0,02               |
| 22.679                            | Tenet Healthcare 144A  | USD    | 6,125%  | 1-10-28      | 19.348       | 0,01               |
| 32.884                            | Terrier Media Buyer 144A   | USD    | 8,875%  | 15-12-27     | 29.681       | 0,02               |
| 10.370                            | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,950%  | 24-7-29      | 11.890       | 0,01               |
| 13.740                            | Toyota Motor Credit  | EUR    | 0,250%  | 16-7-26      | 13.993       | 0,01               |
| 11.078                            | TransDigm  | USD    | 6,500%  | 15-5-25      | 9.320        | 0,01               |
| 6.472                             | TransDigm  | USD    | 6,375%  | 15-6-26      | 5.485        | 0,00               |
| 18.893                            | TransDigm 144A   | USD    | 8,000%  | 15-12-25     | 17.083       | 0,01               |
| 33.966                            | Trident TPI Holdings 144A  | USD    | 9,250%  | 1-8-24       | 29.634       | 0,02               |
| 30.198                            | Triumph Group  | USD    | 5,250%  | 1-6-22       | 23.570       | 0,01               |
| 75.171                            | Triumph Group  | USD    | 7,750%  | 15-8-25      | 56.368       | 0,03               |
| 23.220                            | Triumph Group 144A   | USD    | 6,250%  | 15-9-24      | 18.859       | 0,01               |
| 4.065                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,125%  | 15-12-24     | 3.362        | 0,00               |
| 2.250                             | Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A  | USD    | 7,875%  | 15-2-25      | 1.979        | 0,00               |
| 15.125                            | Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital  | USD    | 8,250%  | 15-10-23     | 12.477       | 0,01               |
| 161.298                           | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 10,500% | 1-2-24       | 134.286      | 0,07               |
| 47.015                            | Veritas US via Veritas Bermuda 144A  | USD    | 7,500%  | 1-9-25       | 39.481       | 0,02               |
| 10.370                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 2-4-25       | 10.816       | 0,01               |
| 5.185                             | Verizon Communications   | EUR    | 0,875%  | 8-4-27       | 5.456        | 0,00               |
| 20.740                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,250%  | 8-4-30       | 22.606       | 0,01               |
| 16.852                            | ViaSat 144A  | USD    | 5,625%  | 15-9-25      | 14.104       | 0,01               |
| 46.683                            | Warrior Met Coal 144A  | USD    | 8,000%  | 1-11-24      | 39.042       | 0,02               |
| 9.787                             | Western Midstream Operating  | USD    | 5,050%  | 1-2-30       | 8.968        | 0,00               |
| 14.043                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,450%  | 1-4-44       | 11.628       | 0,01               |
| 16.451                            | Western Midstream Operating  | USD    | 5,300%  | 1-3-48       | 13.391       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 15.055                            | Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A   | USD    | 7,750% | 15-8-28      | 12.414       | 0,01               |
| 27.982                            | Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A   | USD    | 5,125% | 1-10-29      | 23.984       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 4.328.904    | 2,42               |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 1.922                             | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,875% | 15-1-33      | 2.515        | 0,00               |
| 31.952                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 7,625% | 21-3-36      | 42.385       | 0,03               |
| 51.224                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 5,100% | 18-6-50      | 58.739       | 0,03               |
| 12.742                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 14.489       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 118.128      | 0,07               |
| <b>Oezbekistan</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 88.103                            | Ipoteka-Bank ATIB  | USD    | 5,500% | 19-11-25     | 73.176       | 0,04               |
| 15.352                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 5,375% | 20-2-29      | 14.647       | 0,01               |
| 35.617                            | Republic of Uzbekistan Bond  | USD    | 3,700% | 25-11-30     | 30.775       | 0,02               |
|                                   |  |        |        |              | 118.598      | 0,07               |
| <b>Vietnam</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 22.537                            | Vietnam Prosperity Bank  | USD    | 6,250% | 17-7-22      | 18.972       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 18.972       | 0,01               |
| <b>Zambia</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 35.796                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 5,375% | 20-9-22      | 15.367       | 0,01               |
| 43.484                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,500% | 14-4-24      | 19.214       | 0,01               |
| 34.115                            | Zambia Government International Bond   | USD    | 8,970% | 30-7-27      | 14.778       | 0,01               |
|                                   |  |        |        |              | 49.359       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR          | %                  |
| <b>Argentinië</b> |  |        |              |                    |
| 92                | MercadoLibre   | USD    | 125.562      | 0,07               |
|                   |  |        | 125.562      | 0,07               |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 18.222            | BHP Group  | GBP    | 391.894      | 0,22               |
|                   |  |        | 391.894      | 0,22               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |              |                    |
| 2.033             | Erste Group Bank   | EUR    | 50.701       | 0,03               |
| 859               | OMV  | EUR    | 28.335       | 0,02               |
| 1.229             | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 20.507       | 0,01               |
| 587               | Verbund  | EUR    | 41.011       | 0,02               |
| 1.108             | voestalpine  | EUR    | 32.475       | 0,02               |
|                   |  |        | 173.029      | 0,10               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 1.505             | Ageas  | EUR    | 65.605       | 0,04               |
| 6.999             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 399.036      | 0,22               |
| 261               | Colruyt  | EUR    | 12.651       | 0,01               |
| 257               | Elia Group   | EUR    | 25.013       | 0,01               |
| 337               | Galapagos  | EUR    | 27.134       | 0,01               |
| 771               | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 63.618       | 0,04               |
| 2.120             | KBC Group  | EUR    | 121.409      | 0,07               |
| 1.283             | Proximus   | EUR    | 20.793       | 0,01               |
| 128               | Sofina   | EUR    | 35.422       | 0,02               |
| 547               | Solvay   | EUR    | 52.990       | 0,03               |
| 1.014             | UCB  | EUR    | 85.693       | 0,05               |
| 1.287             | Umicore  | EUR    | 50.553       | 0,03               |
|                   |  |        | 959.917      | 0,54               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |              |                    |
| 921               | Arch Capital Group   | USD    | 27.151       | 0,01               |
| 337               | Athene Holding – A –   | USD    | 11.899       | 0,01               |
| 76                | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 10.298       | 0,01               |
|                   |  |        | 49.348       | 0,03               |
| <b>Canada</b>     |  |        |              |                    |
| 208               | Lululemon Athletica  | USD    | 59.103       | 0,03               |
|                   |  |        | 59.103       | 0,03               |
| <b>Chili</b>      |  |        |              |                    |
| 3.097             | Antofagasta  | GBP    | 49.848       | 0,03               |
|                   |  |        | 49.848       | 0,03               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |              |                    |
| 1.310             | Ambu – B –   | DKK    | 46.322       | 0,02               |
| 30                | AP Moller - Maersk – A –   | DKK    | 51.766       | 0,03               |
| 54                | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 97.837       | 0,05               |
| 1.182             | Carlsberg – B –  | DKK    | 154.878      | 0,09               |
| 913               | Chr Hansen Holding   | DKK    | 76.855       | 0,04               |
| 987               | Coloplast – B –  | DKK    | 123.205      | 0,07               |
| 900               | Demant   | DKK    | 29.079       | 0,02               |
| 1.761             | DSV Panalpina  | DKK    | 241.335      | 0,13               |
| 543               | Gennab   | DKK    | 179.770      | 0,10               |
| 1.028             | GN Store Nord  | DKK    | 67.252       | 0,04               |
| 559               | H Lundbeck   | DKK    | 15.689       | 0,01               |
| 14.468            | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 829.306      | 0,46               |
| 1.832             | Novozymes – B –  | DKK    | 86.022       | 0,05               |
| 1.566             | Orsted 144A  | DKK    | 261.622      | 0,15               |
| 664               | Pandora  | DKK    | 60.756       | 0,03               |
| 67                | Rockwool International – B –   | DKK    | 20.492       | 0,01               |
| 1.255             | Tryg   | DKK    | 32.379       | 0,02               |
| 1.639             | Vestas Wind Systems  | DKK    | 316.925      | 0,18               |
|                   |  |        | 2.691.490    | 1,50               |
| <b>Finland</b>    |  |        |              |                    |
| 1.227             | Elisa  | EUR    | 55.034       | 0,03               |
| 3.689             | Fortum   | EUR    | 72.664       | 0,04               |
| 2.268             | Kesko – B –  | EUR    | 47.723       | 0,03               |
| 2.671             | Kone – B –   | EUR    | 177.479      | 0,10               |
| 3.513             | Neste  | EUR    | 207.850      | 0,12               |
| 44.515            | Nokia  | EUR    | 140.268      | 0,08               |
| 277               | Nordea Bank (verhandeld in Finland)  | EUR    | 1.847        | 0,00               |
| 28.441            | Nordea Bank (verhandeld in Zweden)   | SEK    | 190.261      | 0,11               |
| 879               | Orion – B –  | EUR    | 33.004       | 0,02               |
| 3.912             | Sampo – A –  | EUR    | 135.227      | 0,07               |
| 4.831             | Stora Enso – R –   | EUR    | 75.585       | 0,04               |
| 4.432             | UPM-Kymmene  | EUR    | 135.055      | 0,07               |
| 3.686             | Wartsila   | EUR    | 30.038       | 0,02               |
|                   |  |        | 1.302.035    | 0,73               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |              |                    |
| 1.110             | Accor  | EUR    | 32.870       | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 219                        | Aeroports de Paris   | EUR    | 23.235           | 0,01                      |
| 3.948                      | Air Liquide  | EUR    | 530.081          | 0,30                      |
| 4.911                      | Airbus   | EUR    | 440.894          | 0,25                      |
| 2.081                      | Alstom   | EUR    | 97.018           | 0,05                      |
| 476                        | Amundi 144A  | EUR    | 31.819           | 0,02                      |
| 438                        | Arkema   | EUR    | 40.927           | 0,02                      |
| 829                        | Atos   | EUR    | 61.971           | 0,03                      |
| 16.456                     | AXA  | EUR    | 321.086          | 0,18                      |
| 358                        | BioMerieux   | EUR    | 41.271           | 0,02                      |
| 9.578                      | BNP Paribas  | EUR    | 412.847          | 0,23                      |
| 8.374                      | Bolloré  | EUR    | 28.321           | 0,02                      |
| 1.679                      | Bouygues   | EUR    | 56.506           | 0,03                      |
| 2.307                      | Bureau Veritas   | EUR    | 50.207           | 0,03                      |
| 1.337                      | Capgemini  | EUR    | 169.508          | 0,09                      |
| 5.093                      | Carrefour  | EUR    | 71.448           | 0,04                      |
| 3.930                      | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 147.358          | 0,08                      |
| 1.507                      | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 158.156          | 0,09                      |
| 443                        | CNP Assurances   | EUR    | 5.842            | 0,00                      |
| 340                        | Covivio  | EUR    | 25.583           | 0,01                      |
| 9.583                      | Credit Agricole  | EUR    | 98.893           | 0,06                      |
| 5.903                      | Danone   | EUR    | 317.366          | 0,18                      |
| 10                         | Dassault Aviation  | EUR    | 8.950            | 0,00                      |
| 1.097                      | Dassault Systemes  | EUR    | 182.322          | 0,10                      |
| 2.048                      | Edenred  | EUR    | 95.042           | 0,05                      |
| 665                        | Eiffage  | EUR    | 52.551           | 0,03                      |
| 4.135                      | Electricite de France  | EUR    | 53.326           | 0,03                      |
| 15.185                     | Engie  | EUR    | 190.122          | 0,11                      |
| 2.443                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 311.647          | 0,17                      |
| 199                        | Eurazeo  | EUR    | 11.061           | 0,01                      |
| 1.016                      | Faurecia   | EUR    | 42.567           | 0,02                      |
| 329                        | Gecina   | EUR    | 41.522           | 0,02                      |
| 4.108                      | Getlink  | EUR    | 58.257           | 0,03                      |
| 257                        | Hermès International   | EUR    | 226.118          | 0,13                      |
| 158                        | Iliad  | EUR    | 26.497           | 0,01                      |
| 162                        | Ipsen  | EUR    | 11.001           | 0,01                      |
| 637                        | Kering   | EUR    | 378.803          | 0,21                      |
| 1.090                      | Kleppierre   | EUR    | 20.040           | 0,01                      |
| 315                        | La Francaise des Jeux SAEM 144A  | EUR    | 11.778           | 0,01                      |
| 2.096                      | Legrand  | EUR    | 153.042          | 0,09                      |
| 2.085                      | L'Oréal  | EUR    | 648.071          | 0,36                      |
| 2.326                      | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 1.188.601        | 0,66                      |
| 7.976                      | Natixis  | EUR    | 22.246           | 0,01                      |
| 16.306                     | Orange   | EUR    | 158.719          | 0,09                      |
| 470                        | Orpea  | EUR    | 50.551           | 0,03                      |
| 1.989                      | Pernod Ricard  | EUR    | 311.803          | 0,17                      |
| 6.035                      | Peugeot  | EUR    | 135.002          | 0,08                      |
| 1.837                      | Publicis Groupe  | EUR    | 74.867           | 0,04                      |
| 393                        | Remy Cointreau   | EUR    | 59.827           | 0,03                      |
| 1.690                      | Renault  | EUR    | 60.424           | 0,03                      |
| 2.744                      | Safran   | EUR    | 318.227          | 0,18                      |
| 9.178                      | Sanofi   | EUR    | 722.293          | 0,40                      |
| 185                        | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 53.754           | 0,03                      |
| 4.474                      | Schneider Electric   | EUR    | 529.261          | 0,30                      |
| 1.337                      | SCOR   | EUR    | 35.325           | 0,02                      |
| 99                         | SEB  | EUR    | 14.750           | 0,01                      |
| 6.992                      | Societe Generale   | EUR    | 119.010          | 0,07                      |
| 746                        | Sodexo   | EUR    | 51.638           | 0,03                      |
| 2.461                      | Suez   | EUR    | 39.912           | 0,02                      |
| 462                        | Teleperformance  | EUR    | 125.452          | 0,07                      |
| 767                        | Thales   | EUR    | 57.468           | 0,03                      |
| 20.585                     | TOTAL  | EUR    | 726.657          | 0,41                      |
| 676                        | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 53.328           | 0,03                      |
| 1.044                      | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 67.423           | 0,04                      |
| 2.526                      | Valeo  | EUR    | 81.524           | 0,05                      |
| 4.093                      | Veolia Environnement   | EUR    | 81.904           | 0,05                      |
| 4.388                      | Vinci  | EUR    | 357.010          | 0,20                      |
| 6.556                      | Vivendi  | EUR    | 172.945          | 0,10                      |
| 152                        | Wendel   | EUR    | 14.892           | 0,01                      |
| 1.988                      | Worldline 144A   | EUR    | 157.273          | 0,09                      |
|                            |  |        | 11.528.010       | 6,44                      |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |                  |                           |
| 1.595                      | Adidas   | EUR    | 475.207          | 0,27                      |
| 3.475                      | Allianz – REG –  | EUR    | 697.489          | 0,39                      |
| 7.800                      | BASF   | EUR    | 504.801          | 0,28                      |
| 7.837                      | Bayer – REG –  | EUR    | 377.380          | 0,21                      |
| 3.055                      | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 220.655          | 0,12                      |
| 884                        | Bayerische Motoren Werke – Pref –  | EUR    | 48.803           | 0,03                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 227                        | Bechtle  | EUR    | 40.427           | 0,02                      |
| 801                        | Beiersdorf   | EUR    | 75.660           | 0,04                      |
| 1.360                      | Brenntag   | EUR    | 86.121           | 0,05                      |
| 334                        | Carl Zeiss Meditec   | EUR    | 36.402           | 0,02                      |
| 10.216                     | Commerzbank  | EUR    | 53.798           | 0,03                      |
| 1.123                      | Continental  | EUR    | 136.108          | 0,08                      |
| 1.499                      | Covestro 144A  | EUR    | 75.687           | 0,04                      |
| 7.512                      | Daimler – REG –  | EUR    | 434.147          | 0,24                      |
| 1.094                      | Delivery Hero  | EUR    | 138.928          | 0,08                      |
| 16.489                     | Deutsche Bank – REG –  | EUR    | 147.564          | 0,08                      |
| 1.578                      | Deutsche Boerse  | EUR    | 219.717          | 0,12                      |
| 3.097                      | Deutsche Lufthansa – REG –   | EUR    | 33.493           | 0,02                      |
| 8.383                      | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 339.510          | 0,19                      |
| 28.328                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 423.641          | 0,24                      |
| 2.685                      | Deutsche Wohnen  | EUR    | 117.292          | 0,07                      |
| 19.909                     | E.ON   | EUR    | 180.458          | 0,10                      |
| 1.647                      | Evonik Industries  | EUR    | 43.947           | 0,02                      |
| 3.392                      | Fresenius & Co   | EUR    | 128.335          | 0,07                      |
| 1.768                      | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 120.576          | 0,07                      |
| 577                        | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 26.803           | 0,02                      |
| 1.444                      | GEA Group  | EUR    | 42.271           | 0,02                      |
| 523                        | Hannover Rueck   | EUR    | 68.155           | 0,04                      |
| 1.169                      | HeidelbergCement   | EUR    | 71.551           | 0,04                      |
| 1.227                      | HelloFresh   | EUR    | 77.566           | 0,04                      |
| 863                        | Henkel & Co  | EUR    | 68.056           | 0,04                      |
| 1.416                      | Henkel & Co – Pref –   | EUR    | 130.707          | 0,07                      |
| 268                        | HOCHTIEF   | EUR    | 21.306           | 0,01                      |
| 11.024                     | Infineon Technologies  | EUR    | 346.052          | 0,19                      |
| 567                        | KION Group   | EUR    | 40.323           | 0,02                      |
| 622                        | Knorr-Bremse   | EUR    | 69.413           | 0,04                      |
| 690                        | LANXESS  | EUR    | 43.292           | 0,02                      |
| 606                        | LEG Immobilien   | EUR    | 77.004           | 0,04                      |
| 1.092                      | Merck  | EUR    | 153.200          | 0,09                      |
| 441                        | MTU Aero Engines   | EUR    | 94.083           | 0,05                      |
| 1.191                      | Muenchener<br>Rueckversicherungs-Gesellschaft in<br>Muenchen – REG –   | EUR    | 289.193          | 0,16                      |
| 479                        | Nemetschek   | EUR    | 28.960           | 0,02                      |
| 1.680                      | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 94.738           | 0,05                      |
| 814                        | Puma   | EUR    | 75.141           | 0,04                      |
| 43                         | Rational   | EUR    | 32.393           | 0,02                      |
| 5.108                      | RWE  | EUR    | 176.594          | 0,10                      |
| 8.672                      | SAP  | EUR    | 929.819          | 0,52                      |
| 304                        | Sartorius – Pref –   | EUR    | 104.388          | 0,06                      |
| 948                        | Scout24 144A   | EUR    | 63.594           | 0,04                      |
| 6.435                      | Siemens – REG –  | EUR    | 756.286          | 0,42                      |
| 3.040                      | Siemens Energy   | EUR    | 91.198           | 0,05                      |
| 2.232                      | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 93.697           | 0,05                      |
| 1.188                      | Symrise  | EUR    | 128.771          | 0,07                      |
| 1.021                      | TeamViewer   | EUR    | 44.759           | 0,03                      |
| 6.123                      | Telefonica Deutschland Holding   | EUR    | 13.807           | 0,01                      |
| 1.581                      | Uniper   | EUR    | 44.648           | 0,03                      |
| 886                        | United Internet – REG –  | EUR    | 30.512           | 0,02                      |
| 4.552                      | Vonovia  | EUR    | 272.036          | 0,15                      |
| 1.312                      | Zalando 144A   | EUR    | 119.506          | 0,07                      |
|                            |  |        | 9.875.968        | 5,52                      |
| <b>Ierland</b>             |  |        |                  |                           |
| 1.128                      | Accenture – A –  | USD    | 240.757          | 0,13                      |
| 30                         | Allegion   | USD    | 2.841            | 0,00                      |
| 456                        | Aptiv  | USD    | 48.549           | 0,03                      |
| 6.241                      | CRH  | EUR    | 212.330          | 0,12                      |
| 929                        | DCC  | GBP    | 53.743           | 0,03                      |
| 8.069                      | Experian   | GBP    | 250.351          | 0,14                      |
| 1.298                      | Flutter Entertainment  | EUR    | 216.671          | 0,12                      |
| 219                        | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 29.549           | 0,02                      |
| 1.628                      | Kerry Group – A –  | EUR    | 192.888          | 0,11                      |
| 1.280                      | Kingspan Group   | EUR    | 73.492           | 0,04                      |
| 2.550                      | Medtronic  | USD    | 244.132          | 0,14                      |
| 610                        | Perrigo  | USD    | 22.285           | 0,01                      |
| 1.849                      | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 70.340           | 0,04                      |
| 405                        | Trane Technologies   | USD    | 48.028           | 0,03                      |
| 265                        | Willis Towers Watson   | USD    | 45.614           | 0,02                      |
|                            |  |        | 1.751.570        | 0,98                      |
| <b>Eiland Man</b>          |  |        |                  |                           |
| 5.057                      | Entain   | GBP    | 64.044           | 0,04                      |
|                            |  |        | 64.044           | 0,04                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |                  |                           |
| <b>Israël</b>    |  |        |                  |                           |
| 90               | SolarEdge Technologies   | USD    | 23.372           | 0,01                      |
|                  |  |        | 23.372           | 0,01                      |
| <b>Italië</b>    |  |        |                  |                           |
| 1.034            | Amplifon   | EUR    | 35.199           | 0,02                      |
| 8.384            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 119.560          | 0,07                      |
| 6.541            | Davide Campari-Milano  | EUR    | 61.090           | 0,03                      |
| 234              | DiaSorin   | EUR    | 39.752           | 0,02                      |
| 68.725           | Enel   | EUR    | 568.764          | 0,32                      |
| 19.981           | Eni  | EUR    | 170.802          | 0,10                      |
| 1.163            | Ferrari  | EUR    | 219.347          | 0,12                      |
| 5.062            | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 67.832           | 0,04                      |
| 2.552            | Infrastrutture Wireless Italiane 144A  | EUR    | 25.342           | 0,01                      |
| 142.668          | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 272.867          | 0,15                      |
| 4.798            | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 36.176           | 0,02                      |
| 1.719            | Moncler  | EUR    | 86.210           | 0,05                      |
| 3.422            | Nexi 144A  | EUR    | 55.920           | 0,03                      |
| 4.104            | Poste Italiane 144A  | EUR    | 34.142           | 0,02                      |
| 2.004            | Prysmian   | EUR    | 58.285           | 0,03                      |
| 977              | Recordati Industria Chimica e<br>Farmaceutica  | EUR    | 44.279           | 0,03                      |
| 16.080           | Snam   | EUR    | 73.983           | 0,04                      |
| 36.572           | Telecom Italia   | EUR    | 13.802           | 0,01                      |
| 50.059           | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 21.215           | 0,01                      |
| 10.962           | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 68.513           | 0,04                      |
| 18.075           | UniCredit  | EUR    | 138.239          | 0,08                      |
|                  |  |        | 2.211.319        | 1,24                      |
| <b>Jersey</b>    |  |        |                  |                           |
| 154              | Novocure   | USD    | 21.715           | 0,01                      |
|                  |  |        | 21.715           | 0,01                      |
| <b>Jordanië</b>  |  |        |                  |                           |
| 1.167            | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 32.819           | 0,02                      |
|                  |  |        | 32.819           | 0,02                      |
| <b>Luxemburg</b> |  |        |                  |                           |
| 5.328            | ArceclorMittal   | EUR    | 100.584          | 0,06                      |
| 8.297            | Aroundtown   | EUR    | 50.778           | 0,03                      |
| 1.101            | Eurofins Scientific  | EUR    | 75.580           | 0,04                      |
| 2.517            | SES  | EUR    | 19.424           | 0,01                      |
| 4.073            | Tenaris  | EUR    | 26.976           | 0,01                      |
|                  |  |        | 273.342          | 0,15                      |
| <b>Mexico</b>    |  |        |                  |                           |
| 1.530            | Fresnillo  | GBP    | 19.304           | 0,01                      |
|                  |  |        | 19.304           | 0,01                      |
| <b>Nederland</b> |  |        |                  |                           |
| 3.513            | ABN AMRO Bank  | EUR    | 28.173           | 0,01                      |
| 143              | Adyen 144A   | EUR    | 272.120          | 0,15                      |
| 10.529           | Aegon  | EUR    | 34.061           | 0,02                      |
| 1.559            | Akzo Nobel   | EUR    | 137.016          | 0,08                      |
| 2.327            | Alice Europe   | EUR    | 12.397           | 0,01                      |
| 351              | Argenx   | EUR    | 84.896           | 0,05                      |
| 3.478            | ASML Holding   | EUR    | 1.382.539        | 0,77                      |
| 800              | EXOR   | EUR    | 52.982           | 0,03                      |
| 2.617            | Heineken   | EUR    | 238.714          | 0,13                      |
| 1.484            | Heineken Holding   | EUR    | 114.351          | 0,06                      |
| 32.393           | ING Groep  | EUR    | 247.519          | 0,14                      |
| 1.196            | JDE Peet's   | EUR    | 44.204           | 0,02                      |
| 889              | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 82.153           | 0,05                      |
| 9.047            | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 209.071          | 0,12                      |
| 1.354            | Koninklijke DSM  | EUR    | 190.626          | 0,11                      |
| 24.902           | Koninklijke KPN  | EUR    | 61.931           | 0,03                      |
| 7.214            | Koninklijke Philips  | EUR    | 315.849          | 0,18                      |
| 294              | Koninklijke Vopak  | EUR    | 12.666           | 0,01                      |
| 1.993            | NN Group   | EUR    | 70.802           | 0,04                      |
| 474              | NXP Semiconductors   | USD    | 61.566           | 0,03                      |
| 4.048            | Prosus   | EUR    | 357.656          | 0,20                      |
| 1.998            | QIAGEN   | EUR    | 84.826           | 0,05                      |
| 732              | Randstad   | EUR    | 38.976           | 0,02                      |
| 34.945           | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 506.665          | 0,28                      |
| 31.688           | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 445.850          | 0,25                      |
| 2.267            | Wolters Kluwer   | EUR    | 156.587          | 0,09                      |
|                  |  |        | 5.244.196        | 2,93                      |
| <b>Noorwegen</b> |  |        |                  |                           |
| 1.883            | Adevinta   | NOK    | 25.883           | 0,02                      |
| 7.869            | DNB  | NOK    | 126.194          | 0,07                      |
| 8.116            | Equinor  | NOK    | 112.299          | 0,06                      |
| 915              | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 16.724           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        |                  |                           |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 6.089                      | Mowi   | NOK    | 111.012          | 0,06                      |
| 7.518                      | Norsk Hydro  | NOK    | 28.606           | 0,02                      |
| 10.841                     | Orkla  | NOK    | 90.029           | 0,05                      |
| 628                        | Schibsted – A –  | NOK    | 21.953           | 0,01                      |
| 424                        | Schibsted – B –  | NOK    | 12.954           | 0,01                      |
| 5.370                      | Telenor  | NOK    | 74.782           | 0,04                      |
| 1.042                      | Yara International   | NOK    | 35.390           | 0,02                      |
|                            |  |        | 655.826          | 0,37                      |
| <b>Portugal</b>            |  |        |                  |                           |
| 22.566                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 116.350          | 0,06                      |
| 4.163                      | Galp Energia   | EUR    | 36.440           | 0,02                      |
| 2.090                      | Jeronimo Martins   | EUR    | 28.890           | 0,02                      |
|                            |  |        | 181.680          | 0,10                      |
| <b>Spanje</b>              |  |        |                  |                           |
| 2.436                      | ACS Actividades de Construccion y<br>Servicios   | EUR    | 66.130           | 0,04                      |
| 561                        | Aena 144A  | EUR    | 79.720           | 0,05                      |
| 3.789                      | Amadeus IT Group   | EUR    | 225.677          | 0,13                      |
| 57.048                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 230.187          | 0,13                      |
| 148.329                    | Banco Santander  | EUR    | 376.459          | 0,21                      |
| 6                          | Banco Santander – Rights – **  | EUR    | 0                | 0,00                      |
| 25.402                     | CaixaBank  | EUR    | 53.370           | 0,03                      |
| 2.629                      | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 129.135          | 0,07                      |
| 1.708                      | Enagas   | EUR    | 30.691           | 0,02                      |
| 2.678                      | Endesa   | EUR    | 59.861           | 0,03                      |
| 4.042                      | Ferrovial  | EUR    | 91.348           | 0,05                      |
| 2.477                      | Grifols  | EUR    | 59.156           | 0,03                      |
| 49.541                     | Iberdrola  | EUR    | 579.630          | 0,32                      |
| 8.850                      | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 230.450          | 0,13                      |
| 2.261                      | Naturgy Energy Group   | EUR    | 42.875           | 0,02                      |
| 3.261                      | Red Electrica  | EUR    | 54.695           | 0,03                      |
| 10.873                     | Repsol   | EUR    | 89.705           | 0,05                      |
| 10.866                     | Repsol – Rights –  | EUR    | 3.050            | 0,00                      |
| 1.872                      | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 61.960           | 0,04                      |
| 39.491                     | Telefonica   | EUR    | 128.148          | 0,07                      |
|                            |  |        | 2.592.247        | 1,45                      |
| <b>Zweden</b>              |  |        |                  |                           |
| 3.028                      | Alfa Laval   | SEK    | 68.190           | 0,04                      |
| 8.974                      | Assa Abloy – B –   | SEK    | 180.842          | 0,10                      |
| 5.882                      | Atlas Copco – A –  | SEK    | 246.512          | 0,14                      |
| 3.411                      | Atlas Copco – B –  | SEK    | 125.020          | 0,07                      |
| 255                        | Autoliv  | USD    | 19.171           | 0,01                      |
| 2.169                      | Boliden  | SEK    | 62.890           | 0,04                      |
| 1.873                      | Electrolux – B –   | SEK    | 35.667           | 0,02                      |
| 5.195                      | Epiroc – A –   | SEK    | 77.363           | 0,04                      |
| 4.023                      | Epiroc – B –   | SEK    | 55.654           | 0,03                      |
| 2.332                      | EQT  | SEK    | 48.823           | 0,03                      |
| 4.965                      | Essity – B –   | SEK    | 130.696          | 0,07                      |
| 1.343                      | Evolution Gaming Group 144A  | SEK    | 111.560          | 0,06                      |
| 841                        | Fastighets Balder – B –  | SEK    | 35.899           | 0,02                      |
| 7.408                      | Hennes & Mauritz – B –   | SEK    | 126.798          | 0,07                      |
| 2.337                      | Hexagon – B –  | SEK    | 174.363          | 0,10                      |
| 3.283                      | Husqvarna – B –  | SEK    | 34.796           | 0,02                      |
| 835                        | ICA Gruppen  | SEK    | 34.156           | 0,02                      |
| 887                        | Industrivarden – A –   | SEK    | 24.212           | 0,01                      |
| 1.386                      | Industrivarden – C –   | SEK    | 36.626           | 0,02                      |
| 1.555                      | Investment Latour – B –  | SEK    | 30.914           | 0,02                      |
| 4.009                      | Investor – B –   | SEK    | 239.036          | 0,13                      |
| 1.822                      | Kinnevik   | SEK    | 75.353           | 0,04                      |
| 631                        | L E Lundbergforetagen – B –  | SEK    | 27.679           | 0,02                      |
| 953                        | Lundin Energy  | SEK    | 21.075           | 0,01                      |
| 2.798                      | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 75.100           | 0,04                      |
| 9.568                      | Sandvik  | SEK    | 191.670          | 0,11                      |
| 2.909                      | Securitas – B –  | SEK    | 38.426           | 0,02                      |
| 14.955                     | Skandinaviska Enskilda Banken – A –  | SEK    | 125.764          | 0,07                      |
| 2.825                      | Skanska – B –  | SEK    | 58.957           | 0,03                      |
| 3.162                      | SKF – B –  | SEK    | 67.158           | 0,04                      |
| 5.032                      | Svenska Cellulosa – B –  | SEK    | 71.755           | 0,04                      |
| 14.444                     | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 118.736          | 0,07                      |
| 4.147                      | Tele2 – B –  | SEK    | 44.822           | 0,02                      |
| 25.506                     | Telefonaktiebolaget LM<br>Ericsson – B –   | SEK    | 247.839          | 0,14                      |
| 20.378                     | Telia  | SEK    | 68.870           | 0,04                      |
| 12.499                     | Volvo – B –  | SEK    | 241.056          | 0,13                      |
|                            |  |        | 3.373.448        | 1,88                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                    | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |  |        |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |                  |                           |
| 15.444                              | ABB – REG –  | CHF    | 352.840          | 0,20                      |
| 1.035                               | Adecco Group – REG –   | CHF    | 56.605           | 0,03                      |
| 3.809                               | Alcon  | CHF    | 207.223          | 0,12                      |
| 328                                 | Baloise Holding – REG –  | CHF    | 47.721           | 0,03                      |
| 106                                 | Banque Cantonale Vaudoise – REG –  | CHF    | 9.446            | 0,01                      |
| 45                                  | Barry Callebaut – REG –  | CHF    | 88.371           | 0,05                      |
| 14                                  | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli  | CHF    | 108.949          | 0,06                      |
| 1                                   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – REG –  | CHF    | 107.317          | 0,06                      |
| 838                                 | Chubb  | USD    | 105.379          | 0,06                      |
| 4.290                               | Cie Financiere Richemont – A – – REG –   | CHF    | 317.663          | 0,18                      |
| 929                                 | Clariant – REG –   | CHF    | 16.170           | 0,01                      |
| 3.220                               | Coca-Cola HBC  | GBP    | 85.504           | 0,05                      |
| 18.930                              | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 199.525          | 0,11                      |
| 57                                  | EMS-Chemie Holding – REG –   | CHF    | 44.940           | 0,02                      |
| 303                                 | Garmin   | USD    | 29.674           | 0,02                      |
| 308                                 | Geberit – REG –  | CHF    | 157.692          | 0,09                      |
| 74                                  | Givaudan – REG –   | CHF    | 255.375          | 0,14                      |
| 88.543                              | Glencore   | GBP    | 230.485          | 0,13                      |
| 1.561                               | Julius Baer Group  | CHF    | 73.598           | 0,04                      |
| 449                                 | Kuehne + Nagel International – REG –   | CHF    | 83.266           | 0,05                      |
| 4.018                               | LafargeHolcim – REG –  | CHF    | 180.638          | 0,10                      |
| 1.366                               | Logitech International – REG –   | CHF    | 108.492          | 0,06                      |
| 626                                 | Lonza Group – REG –  | CHF    | 329.356          | 0,18                      |
| 24.211                              | Nestle – REG –   | CHF    | 2.333.862        | 1,30                      |
| 18.439                              | Novartis – REG –   | CHF    | 1.426.141        | 0,80                      |
| 140                                 | Partners Group Holding   | CHF    | 134.579          | 0,08                      |
| 5.750                               | Roche Holding  | CHF    | 1.642.858        | 0,92                      |
| 276                                 | Schindler Holding  | CHF    | 60.824           | 0,03                      |
| 112                                 | Schindler Holding – REG –  | CHF    | 24.657           | 0,01                      |
| 45                                  | SGS – REG –  | CHF    | 110.199          | 0,06                      |
| 1.192                               | Sika – REG –   | CHF    | 266.578          | 0,15                      |
| 455                                 | Sonova Holding – REG –   | CHF    | 96.659           | 0,05                      |
| 5.293                               | STMicroelectronics   | EUR    | 160.284          | 0,09                      |
| 75                                  | Straumann Holding – REG –  | CHF    | 71.623           | 0,04                      |
| 240                                 | Swatch Group   | CHF    | 53.648           | 0,03                      |
| 260                                 | Swatch Group – REG –   | CHF    | 11.239           | 0,01                      |
| 256                                 | Swiss Life Holding – REG –   | CHF    | 97.620           | 0,05                      |
| 639                                 | Swiss Prime Site – REG –   | CHF    | 51.331           | 0,03                      |
| 2.373                               | Swiss Re   | CHF    | 182.850          | 0,10                      |
| 204                                 | Swisscom – REG –   | CHF    | 89.769           | 0,05                      |
| 581                                 | TE Connectivity  | USD    | 57.480           | 0,03                      |
| 520                                 | Temenos – REG –  | CHF    | 59.500           | 0,03                      |
| 30.446                              | UBS Group – REG –  | CHF    | 351.032          | 0,20                      |
| 324                                 | Vifor Pharma   | CHF    | 41.610           | 0,02                      |
| 1.265                               | Zurich Insurance Group   | CHF    | 436.983          | 0,24                      |
|                                     |  |        | 10.957.555       | 6,12                      |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |                  |                           |
| 780                                 | NMC Health **  | GBP    | 8.173            | 0,00                      |
|                                     |  |        | 8.173            | 0,00                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |                  |                           |
| 9.183                               | 3i Group   | GBP    | 118.806          | 0,07                      |
| 1.501                               | Admiral Group  | GBP    | 48.737           | 0,03                      |
| 1.950                               | Amcor  | USD    | 18.755           | 0,01                      |
| 10.711                              | Anglo American   | GBP    | 290.131          | 0,16                      |
| 4.108                               | Ashtead Group  | GBP    | 157.780          | 0,09                      |
| 4.632                               | Associated British Foods   | GBP    | 117.151          | 0,07                      |
| 11.051                              | AstraZeneca  | GBP    | 904.218          | 0,50                      |
| 8.849                               | Auto Trader Group 144A   | GBP    | 58.923           | 0,03                      |
| 954                                 | AVEVA Group  | GBP    | 34.116           | 0,02                      |
| 36.277                              | Aviva  | GBP    | 131.799          | 0,07                      |
| 152.565                             | Barclays   | GBP    | 250.009          | 0,14                      |
| 8.053                               | Barrat Developments  | GBP    | 60.282           | 0,03                      |
| 1.095                               | Berkeley Group Holdings  | GBP    | 58.023           | 0,03                      |
| 172.794                             | BP   | GBP    | 491.878          | 0,27                      |
| 6.915                               | British Land   | GBP    | 37.778           | 0,02                      |
| 83.897                              | BT Group   | GBP    | 123.957          | 0,07                      |
| 2.798                               | Bunzl  | GBP    | 76.354           | 0,04                      |
| 2.870                               | Burberry Group   | GBP    | 57.384           | 0,03                      |
| 8.152                               | CNH Industrial   | EUR    | 84.166           | 0,05                      |
| 2.777                               | Coca-Cola European Partners  | USD    | 113.099          | 0,06                      |
| 15.650                              | Compass Group  | GBP    | 238.316          | 0,13                      |
| 1.358                               | Croda International  | GBP    | 100.077          | 0,06                      |
| 20.542                              | Diageo   | GBP    | 660.491          | 0,37                      |
| 10.718                              | Direct Line Insurance Group  | GBP    | 38.199           | 0,02                      |
| 4.005                               | Evraz  | GBP    | 21.102           | 0,01                      |
| 2.003                               | Ferguson   | GBP    | 198.826          | 0,11                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                     | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |  |        |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 10.576                               | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 155.049          | 0,09                      |
| 42.525                               | GlaxoSmithKline  | GBP    | 637.562          | 0,36                      |
| 3.687                                | Halma  | GBP    | 100.875          | 0,06                      |
| 3.216                                | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 54.794           | 0,03                      |
| 172.071                              | HSCB Holdings  | GBP    | 728.293          | 0,41                      |
| 567                                  | IHS Markit   | USD    | 41.648           | 0,02                      |
| 14.670                               | Informa  | GBP    | 89.976           | 0,05                      |
| 1.689                                | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 88.522           | 0,05                      |
| 1.556                                | Intertek Group   | GBP    | 98.170           | 0,05                      |
| 18.662                               | J Sainsbury  | GBP    | 47.016           | 0,03                      |
| 3.635                                | JD Sports Fashion  | GBP    | 34.922           | 0,02                      |
| 1.520                                | Johnson Matthey  | GBP    | 41.183           | 0,02                      |
| 15.352                               | Kingfisher   | GBP    | 46.376           | 0,03                      |
| 7.334                                | Land Securities Group  | GBP    | 55.208           | 0,03                      |
| 54.179                               | Legal & General Group  | GBP    | 161.126          | 0,09                      |
| 449                                  | Liberty Global – C –   | USD    | 8.681            | 0,00                      |
| 1.009                                | Linde  | USD    | 217.314          | 0,12                      |
| 619.665                              | Lloyds Banking Group   | GBP    | 252.270          | 0,14                      |
| 2.777                                | London Stock Exchange Group  | GBP    | 279.425          | 0,16                      |
| 21.591                               | M&G  | GBP    | 47.749           | 0,03                      |
| 40.346                               | Melrose Industries   | GBP    | 80.256           | 0,04                      |
| 4.734                                | Mondi  | GBP    | 90.943           | 0,05                      |
| 30.591                               | National Grid  | GBP    | 295.624          | 0,16                      |
| 47.568                               | Natwest Group  | GBP    | 89.095           | 0,05                      |
| 1.286                                | Next   | GBP    | 101.816          | 0,06                      |
| 4.572                                | Ocado Group  | GBP    | 116.812          | 0,06                      |
| 6.102                                | Pearson  | GBP    | 46.383           | 0,03                      |
| 244                                  | Pentair  | USD    | 10.573           | 0,01                      |
| 3.089                                | Persimmon  | GBP    | 95.475           | 0,05                      |
| 4.564                                | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 35.720           | 0,02                      |
| 22.644                               | Prudential   | GBP    | 340.764          | 0,19                      |
| 6.089                                | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 444.992          | 0,25                      |
| 16.723                               | RELX   | GBP    | 334.894          | 0,19                      |
| 17.815                               | Rentokil Initial   | GBP    | 101.428          | 0,06                      |
| 9.559                                | Rio Tinto  | GBP    | 584.163          | 0,33                      |
| 80.505                               | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 100.058          | 0,06                      |
| 9.005                                | RSA Insurance Group  | GBP    | 68.151           | 0,04                      |
| 9.060                                | Sage Group   | GBP    | 58.908           | 0,03                      |
| 1.155                                | Schroders  | GBP    | 43.054           | 0,02                      |
| 11.206                               | Segro  | GBP    | 118.633          | 0,07                      |
| 1.983                                | Severn Trent   | GBP    | 50.705           | 0,03                      |
| 8.134                                | Smith & Nephew   | GBP    | 137.223          | 0,08                      |
| 3.950                                | Smiths Group   | GBP    | 66.393           | 0,04                      |
| 722                                  | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 91.054           | 0,05                      |
| 9.493                                | SSE  | GBP    | 159.091          | 0,09                      |
| 4.915                                | St James's Place   | GBP    | 62.238           | 0,03                      |
| 24.836                               | Standard Chartered   | GBP    | 129.274          | 0,07                      |
| 22.306                               | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 70.100           | 0,04                      |
| 26.052                               | Taylor Wimpey  | GBP    | 48.257           | 0,03                      |
| 86.537                               | Tesco  | GBP    | 223.716          | 0,12                      |
| 9.942                                | Unilever   | GBP    | 487.837          | 0,27                      |
| 12.152                               | Unilever   | EUR    | 602.292          | 0,34                      |
| 6.334                                | United Utilities Group   | GBP    | 63.336           | 0,04                      |
| 232.259                              | Vodafone Group   | GBP    | 313.814          | 0,17                      |
| 1.664                                | Whitbread  | GBP    | 57.629           | 0,03                      |
| 25.349                               | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 50.226           | 0,03                      |
| 11.758                               | WPP  | GBP    | 105.090          | 0,06                      |
|                                      |  |        | 13.552.533       | 7,57                      |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |                  |                           |
| 226                                  | 10X Genomics – A –   | USD    | 26.200           | 0,01                      |
| 1.125                                | 3M   | USD    | 160.692          | 0,09                      |
| 3.314                                | Abbott Laboratories  | USD    | 296.584          | 0,17                      |
| 3.321                                | AbbVie   | USD    | 290.796          | 0,16                      |
| 62                                   | ABIOMED  | USD    | 16.315           | 0,01                      |
| 1.566                                | Activision Blizzard  | USD    | 118.845          | 0,07                      |
| 897                                  | Adobe  | USD    | 366.498          | 0,20                      |
| 162                                  | Advance Auto Parts   | USD    | 20.879           | 0,01                      |
| 2.075                                | Advanced Micro Devices   | USD    | 155.507          | 0,09                      |
| 1.116                                | AES  | USD    | 21.428           | 0,01                      |
| 1.396                                | Aflac  | USD    | 50.721           | 0,03                      |
| 706                                  | Agilent Technologies   | USD    | 68.334           | 0,04                      |
| 1.389                                | AGNC Investment  | USD    | 17.716           | 0,01                      |
| 449                                  | Air Products and Chemicals   | USD    | 100.227          | 0,06                      |
| 194                                  | Akamai Technologies  | USD    | 16.638           | 0,01                      |
| 221                                  | Albemarle  | USD    | 26.600           | 0,02                      |
| 227                                  | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 33.052           | 0,02                      |
| 543                                  | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 69.393           | 0,04                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 127                               | Align Technology   | USD    | 55.502           | 0,03                      |
| 26                                | Alleghany  | USD    | 13.055           | 0,01                      |
| 490                               | Alliant Energy   | USD    | 20.647           | 0,01                      |
| 443                               | Allstate   | USD    | 39.832           | 0,02                      |
| 897                               | Ally Financial   | USD    | 26.155           | 0,01                      |
| 326                               | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 34.652           | 0,02                      |
| 547                               | Alphabet – A –   | USD    | 782.925          | 0,44                      |
| 546                               | Alphabet – C –   | USD    | 781.842          | 0,44                      |
| 339                               | Alice USA – A –  | USD    | 10.486           | 0,01                      |
| 764                               | Amazon.com   | USD    | 2.033.125        | 1,14                      |
| 19                                | AMERCO   | USD    | 7.097            | 0,00                      |
| 594                               | Ameren   | USD    | 37.880           | 0,02                      |
| 842                               | American Electric Power  | USD    | 57.331           | 0,03                      |
| 1.241                             | American Express   | USD    | 122.628          | 0,07                      |
| 216                               | American Financial Group   | USD    | 15.461           | 0,01                      |
| 2.019                             | American International Group   | USD    | 62.470           | 0,04                      |
| 859                               | American Tower   | USD    | 157.567          | 0,09                      |
| 307                               | American Water Works   | USD    | 38.518           | 0,02                      |
| 227                               | Ameriprise Financial   | USD    | 36.081           | 0,02                      |
| 220                               | AmerisourceBergen  | USD    | 17.607           | 0,01                      |
| 331                               | AMETEK   | USD    | 32.763           | 0,02                      |
| 1.125                             | Amgen  | USD    | 211.326          | 0,12                      |
| 462                               | Amphenol – A –   | USD    | 49.428           | 0,03                      |
| 626                               | Analog Devices   | USD    | 75.611           | 0,04                      |
| 2.975                             | Annaly Capital Management  | USD    | 20.544           | 0,01                      |
| 199                               | Ansys  | USD    | 59.288           | 0,03                      |
| 502                               | Anthem   | USD    | 131.815          | 0,07                      |
| 51                                | AO Smith   | USD    | 2.266            | 0,00                      |
| 392                               | Aon – A –  | USD    | 67.684           | 0,04                      |
| 30.707                            | Apple  | USD    | 3.330.126        | 1,86                      |
| 1.559                             | Applied Materials  | USD    | 109.981          | 0,06                      |
| 557                               | Aramark  | USD    | 17.511           | 0,01                      |
| 1.254                             | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 51.645           | 0,03                      |
| 121                               | Arista Networks  | USD    | 28.810           | 0,02                      |
| 377                               | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 38.149           | 0,02                      |
| 78                                | Assurant   | USD    | 8.635            | 0,01                      |
| 13.351                            | AT&T   | USD    | 313.816          | 0,18                      |
| 108                               | Atmos Energy   | USD    | 8.440            | 0,00                      |
| 368                               | Autodesk   | USD    | 91.805           | 0,05                      |
| 768                               | Automatic Data Processing  | USD    | 110.634          | 0,06                      |
| 42                                | AutoZone   | USD    | 40.364           | 0,02                      |
| 135                               | Avalara  | USD    | 18.150           | 0,01                      |
| 231                               | AvalonBay Communities  | USD    | 30.268           | 0,02                      |
| 1.454                             | Avantor  | USD    | 33.451           | 0,02                      |
| 174                               | Avery Dennison   | USD    | 22.023           | 0,01                      |
| 149                               | Axalta Coating Systems   | USD    | 3.467            | 0,00                      |
| 814                               | Baker Hughes   | USD    | 13.868           | 0,01                      |
| 425                               | Ball   | USD    | 32.366           | 0,02                      |
| 14.538                            | Bank of America  | USD    | 360.133          | 0,20                      |
| 1.108                             | Bank of New York Mellon  | USD    | 38.426           | 0,02                      |
| 861                               | Baxter International   | USD    | 56.482           | 0,03                      |
| 546                               | Becton Dickinson & Co  | USD    | 111.616          | 0,06                      |
| 2.570                             | Berkshire Hathaway – B –   | USD    | 487.114          | 0,27                      |
| 313                               | Best Buy   | USD    | 25.558           | 0,01                      |
| 355                               | Biogen   | USD    | 71.052           | 0,04                      |
| 542                               | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 38.872           | 0,02                      |
| 72                                | Bio-Rad Laboratories – A –   | USD    | 34.080           | 0,02                      |
| 309                               | Black Knight   | USD    | 22.288           | 0,01                      |
| 298                               | BlackRock  | USD    | 175.686          | 0,10                      |
| 927                               | Blackstone Group – A –   | USD    | 49.104           | 0,03                      |
| 1.007                             | Boeing   | USD    | 176.258          | 0,10                      |
| 70                                | Booking Holdings   | USD    | 126.874          | 0,07                      |
| 87                                | Booz Allen Hamilton Holding  | USD    | 6.217            | 0,00                      |
| 441                               | BorgWarner   | USD    | 13.926           | 0,01                      |
| 133                               | Boston Properties  | USD    | 10.263           | 0,01                      |
| 2.758                             | Boston Scientific  | USD    | 81.029           | 0,05                      |
| 4.306                             | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 218.291          | 0,12                      |
| 704                               | Broadcom   | USD    | 252.041          | 0,14                      |
| 195                               | Broadridge Financial Solutions   | USD    | 24.442           | 0,01                      |
| 493                               | Brown & Brown  | USD    | 19.118           | 0,01                      |
| 769                               | Brown-Forman – B –   | USD    | 49.941           | 0,03                      |
| 564                               | Bunge  | USD    | 30.209           | 0,02                      |
| 134                               | Burlington Stores  | USD    | 28.734           | 0,02                      |
| 1                                 | Cable One  | USD    | 954              | 0,00                      |
| 195                               | Cabot Oil & Gas  | USD    | 2.597            | 0,00                      |
| 567                               | Cadence Design Systems   | USD    | 63.195           | 0,04                      |
| 201                               | Camden Property Trust  | USD    | 16.455           | 0,01                      |
| 611                               | Campbell Soup  | USD    | 24.125           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 901                               | Capital One Financial  | USD    | 72.757           | 0,04                      |
| 434                               | Cardinal Health  | USD    | 18.994           | 0,01                      |
| 276                               | CarMax   | USD    | 21.301           | 0,01                      |
| 1.392                             | Carrier Global   | USD    | 42.925           | 0,02                      |
| 112                               | Carvana  | USD    | 21.853           | 0,01                      |
| 474                               | Catalent   | USD    | 40.294           | 0,02                      |
| 1.015                             | Caterpillar  | USD    | 150.968          | 0,08                      |
| 237                               | Choe Global Markets  | USD    | 18.027           | 0,01                      |
| 602                               | CBRE Group – A –   | USD    | 30.879           | 0,02                      |
| 311                               | CDW  | USD    | 33.472           | 0,02                      |
| 293                               | Celanese   | USD    | 31.138           | 0,02                      |
| 896                               | Centene  | USD    | 43.960           | 0,02                      |
| 354                               | CenterPoint Energy   | USD    | 6.256            | 0,00                      |
| 313                               | CenturyLink  | USD    | 2.497            | 0,00                      |
| 237                               | Ceridian HCM Holding   | USD    | 20.652           | 0,01                      |
| 428                               | Cerner   | USD    | 27.462           | 0,02                      |
| 500                               | CF Industries Holdings   | USD    | 15.809           | 0,01                      |
| 263                               | CH Robinson Worldwide  | USD    | 20.203           | 0,01                      |
| 2.633                             | Charles Schwab   | USD    | 114.119          | 0,06                      |
| 258                               | Charter Communications – A –   | USD    | 139.250          | 0,08                      |
| 381                               | Cheniere Energy  | USD    | 18.679           | 0,01                      |
| 3.631                             | Chevron  | USD    | 250.585          | 0,14                      |
| 39                                | Chipotle Mexican Grill   | USD    | 43.950           | 0,02                      |
| 308                               | Church & Dwight  | USD    | 21.987           | 0,01                      |
| 703                               | Cigna  | USD    | 119.613          | 0,07                      |
| 350                               | Cincinnati Financial   | USD    | 25.016           | 0,01                      |
| 150                               | Cintas   | USD    | 43.221           | 0,02                      |
| 7.797                             | Cisco Systems  | USD    | 285.157          | 0,16                      |
| 4.030                             | Citigroup  | USD    | 203.071          | 0,11                      |
| 1.235                             | Citizens Financial Group   | USD    | 36.092           | 0,02                      |
| 213                               | Citrix Systems   | USD    | 22.679           | 0,01                      |
| 191                               | Clorox   | USD    | 31.523           | 0,02                      |
| 275                               | Cloudflare – A –   | USD    | 17.103           | 0,01                      |
| 691                               | CME Group  | USD    | 102.845          | 0,06                      |
| 356                               | CMS Energy   | USD    | 17.730           | 0,01                      |
| 7.638                             | Coca-Cola  | USD    | 342.348          | 0,19                      |
| 288                               | Cognex   | USD    | 18.912           | 0,01                      |
| 1.040                             | Cognizant Technology Solutions – A –   | USD    | 69.637           | 0,04                      |
| 1.649                             | Colgate-Palmolive  | USD    | 115.219          | 0,06                      |
| 8.484                             | Comcast – A –  | USD    | 363.350          | 0,20                      |
| 1.236                             | Conagra Brands   | USD    | 36.636           | 0,02                      |
| 466                               | Concho Resources   | USD    | 22.205           | 0,01                      |
| 2.161                             | ConocoPhillips   | USD    | 70.635           | 0,04                      |
| 735                               | Consolidated Edison  | USD    | 43.396           | 0,02                      |
| 360                               | Constellation Brands – A –   | USD    | 64.407           | 0,04                      |
| 90                                | Cooper Cos   | USD    | 26.843           | 0,02                      |
| 359                               | Copart   | USD    | 37.333           | 0,02                      |
| 1.367                             | Corning  | USD    | 40.235           | 0,02                      |
| 1.698                             | Corteva  | USD    | 53.748           | 0,03                      |
| 83                                | CoStar Group   | USD    | 62.943           | 0,04                      |
| 833                               | Costco Wholesale   | USD    | 256.505          | 0,14                      |
| 116                               | Coupa Software   | USD    | 32.152           | 0,02                      |
| 176                               | Crowdstrike Holdings – A –   | USD    | 30.392           | 0,02                      |
| 738                               | Crown Castle International   | USD    | 96.067           | 0,05                      |
| 220                               | Crown Holdings   | USD    | 18.046           | 0,01                      |
| 1.420                             | CSX  | USD    | 105.333          | 0,06                      |
| 223                               | Cummins  | USD    | 41.436           | 0,02                      |
| 2.381                             | CVS Health   | USD    | 132.896          | 0,07                      |
| 1.207                             | Danaher  | USD    | 219.160          | 0,12                      |
| 233                               | Darden Restaurants   | USD    | 22.729           | 0,01                      |
| 222                               | Datadog – A –  | USD    | 17.834           | 0,01                      |
| 128                               | DaVita   | USD    | 12.269           | 0,01                      |
| 598                               | Deere & Co   | USD    | 131.597          | 0,07                      |
| 379                               | Dell Technologies – C –  | USD    | 22.726           | 0,01                      |
| 388                               | Delta Air Lines  | USD    | 12.761           | 0,01                      |
| 212                               | Dentsply Sirona  | USD    | 9.094            | 0,01                      |
| 205                               | DexCom   | USD    | 61.836           | 0,03                      |
| 456                               | Digital Realty Trust   | USD    | 52.014           | 0,03                      |
| 468                               | Discover Financial Services  | USD    | 34.606           | 0,02                      |
| 291                               | Discovery – A –  | USD    | 7.146            | 0,00                      |
| 824                               | Discovery – C –  | USD    | 17.633           | 0,01                      |
| 510                               | DISH Network – A –   | USD    | 13.470           | 0,01                      |
| 292                               | DocuSign   | USD    | 53.032           | 0,03                      |
| 427                               | Dollar General   | USD    | 73.363           | 0,04                      |
| 270                               | Dollar Tree  | USD    | 23.808           | 0,01                      |
| 1.528                             | Dominion Energy  | USD    | 93.919           | 0,05                      |
| 83                                | Domino's Pizza   | USD    | 25.949           | 0,01                      |
| 332                               | Dover  | USD    | 34.228           | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 1.393                             | Dow  | USD    | 63.182           | 0,04                      |
| 505                               | DR Horton  | USD    | 28.426           | 0,02                      |
| 416                               | DTE Energy   | USD    | 41.314           | 0,02                      |
| 1.478                             | Duke Energy  | USD    | 110.626          | 0,06                      |
| 765                               | Duke Realty  | USD    | 24.977           | 0,01                      |
| 1.319                             | DuPont de Nemours  | USD    | 76.643           | 0,04                      |
| 205                               | Eastman Chemical   | USD    | 16.793           | 0,01                      |
| 702                               | Eaton  | USD    | 68.925           | 0,04                      |
| 1.223                             | eBay   | USD    | 50.211           | 0,03                      |
| 453                               | Ecolab   | USD    | 80.157           | 0,04                      |
| 685                               | Edison International   | USD    | 35.152           | 0,02                      |
| 1.111                             | Edwards Lifesciences   | USD    | 82.817           | 0,05                      |
| 1.246                             | Elanco Animal Health   | USD    | 31.244           | 0,02                      |
| 494                               | Electronic Arts  | USD    | 57.967           | 0,03                      |
| 1.657                             | Eli Lilly & Co   | USD    | 228.693          | 0,13                      |
| 1.039                             | Emerson Electric   | USD    | 68.242           | 0,04                      |
| 214                               | Enphase Energy   | USD    | 30.663           | 0,02                      |
| 429                               | Entergy  | USD    | 35.022           | 0,02                      |
| 752                               | EOG Resources  | USD    | 30.640           | 0,02                      |
| 124                               | EPAM Systems   | USD    | 36.298           | 0,02                      |
| 162                               | Equinix  | USD    | 94.824           | 0,05                      |
| 895                               | Equitable Holdings   | USD    | 18.709           | 0,01                      |
| 360                               | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 18.630           | 0,01                      |
| 605                               | Equity Residential   | USD    | 29.312           | 0,02                      |
| 445                               | Essential Utilities  | USD    | 17.206           | 0,01                      |
| 149                               | Essex Property Trust   | USD    | 28.828           | 0,02                      |
| 411                               | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 89.326           | 0,05                      |
| 213                               | Etsy   | USD    | 31.013           | 0,02                      |
| 383                               | Evergy   | USD    | 17.368           | 0,01                      |
| 725                               | Eversource Energy  | USD    | 51.280           | 0,03                      |
| 441                               | Exact Sciences   | USD    | 47.751           | 0,03                      |
| 1.981                             | Exelon   | USD    | 68.362           | 0,04                      |
| 276                               | Expedia Group  | USD    | 29.856           | 0,02                      |
| 389                               | Expeditors International of Washington   | USD    | 30.205           | 0,02                      |
| 146                               | Extra Space Storage  | USD    | 13.820           | 0,01                      |
| 7.992                             | Exxon Mobil  | USD    | 269.231          | 0,15                      |
| 163                               | F5 Networks  | USD    | 23.473           | 0,01                      |
| 4.359                             | Facebook – A –   | USD    | 973.157          | 0,54                      |
| 88                                | FactSet Research Systems   | USD    | 23.783           | 0,01                      |
| 51                                | Fair Isaac   | USD    | 21.231           | 0,01                      |
| 767                               | Fastenal   | USD    | 30.618           | 0,02                      |
| 478                               | FedEx  | USD    | 101.354          | 0,06                      |
| 630                               | Fidelity National Financial  | USD    | 20.132           | 0,01                      |
| 1.091                             | Fidelity National Information Services   | USD    | 126.173          | 0,07                      |
| 1.260                             | Fifth Third Bancorp  | USD    | 28.393           | 0,02                      |
| 387                               | First Republic Bank  | USD    | 46.505           | 0,03                      |
| 637                               | FirstEnergy  | USD    | 15.935           | 0,01                      |
| 1.026                             | Fiserv   | USD    | 95.484           | 0,05                      |
| 130                               | FleetCor Technologies  | USD    | 28.979           | 0,02                      |
| 280                               | FMC  | USD    | 26.310           | 0,01                      |
| 6.381                             | Ford Motor   | USD    | 45.841           | 0,03                      |
| 161                               | Fortinet   | USD    | 19.594           | 0,01                      |
| 414                               | Fortive  | USD    | 23.978           | 0,01                      |
| 238                               | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 16.650           | 0,01                      |
| 806                               | Fox – A –  | USD    | 19.188           | 0,01                      |
| 247                               | Franklin Resources   | USD    | 5.036            | 0,00                      |
| 205                               | Gartner  | USD    | 26.861           | 0,02                      |
| 112                               | Generac Holdings   | USD    | 20.844           | 0,01                      |
| 16.419                            | General Electric   | USD    | 144.923          | 0,08                      |
| 1.277                             | General Mills  | USD    | 61.373           | 0,03                      |
| 2.247                             | General Motors   | USD    | 76.474           | 0,04                      |
| 245                               | Genuine Parts  | USD    | 20.088           | 0,01                      |
| 2.533                             | Gilead Sciences  | USD    | 120.596          | 0,07                      |
| 534                               | Global Payments  | USD    | 93.971           | 0,05                      |
| 50                                | Globe Life   | USD    | 3.864            | 0,00                      |
| 302                               | GoDaddy – A –  | USD    | 20.482           | 0,01                      |
| 602                               | Goldman Sachs Group  | USD    | 129.776          | 0,07                      |
| 30                                | Guidewire Software   | USD    | 3.143            | 0,00                      |
| 2.570                             | Halliburton  | USD    | 39.697           | 0,02                      |
| 271                               | Hartford Financial Services Group  | USD    | 10.846           | 0,01                      |
| 244                               | Hasbro   | USD    | 18.689           | 0,01                      |
| 503                               | HCA Healthcare   | USD    | 67.620           | 0,04                      |
| 913                               | Healthpeak Properties  | USD    | 22.555           | 0,01                      |
| 173                               | HEICO – A –  | USD    | 16.545           | 0,01                      |
| 113                               | Henry Schein   | USD    | 6.171            | 0,00                      |
| 354                               | Hershey  | USD    | 44.104           | 0,02                      |
| 303                               | Hess   | USD    | 13.091           | 0,01                      |
| 1.935                             | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 18.741           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 453                               | Hilton Worldwide Holdings  | USD    | 41.219           | 0,02                      |
| 438                               | Hologic  | USD    | 26.046           | 0,01                      |
| 1.986                             | Home Depot   | USD    | 431.169          | 0,24                      |
| 1.284                             | Honeywell International  | USD    | 223.193          | 0,12                      |
| 642                               | Horizon Therapeutics   | USD    | 38.411           | 0,02                      |
| 836                               | Hormel Foods   | USD    | 31.841           | 0,02                      |
| 91                                | Host Hotels & Resorts  | USD    | 1.090            | 0,00                      |
| 810                               | Howmet Aerospace   | USD    | 18.904           | 0,01                      |
| 2.377                             | HP   | USD    | 47.762           | 0,03                      |
| 77                                | HubSpot  | USD    | 25.045           | 0,01                      |
| 260                               | Humana   | USD    | 87.244           | 0,05                      |
| 1.992                             | Huntington Bancshares  | USD    | 20.564           | 0,01                      |
| 118                               | Huntington Ingalls Industries  | USD    | 16.502           | 0,01                      |
| 214                               | IDEX   | USD    | 34.895           | 0,02                      |
| 130                               | IDEXX Laboratories   | USD    | 52.988           | 0,03                      |
| 614                               | Illinois Tool Works  | USD    | 102.385          | 0,06                      |
| 316                               | Illumina   | USD    | 95.637           | 0,05                      |
| 522                               | Incyte   | USD    | 37.086           | 0,02                      |
| 489                               | Ingersoll Rand   | USD    | 18.206           | 0,01                      |
| 81                                | Insulet  | USD    | 16.916           | 0,01                      |
| 7.931                             | Intel  | USD    | 322.947          | 0,18                      |
| 96                                | InterActiveCorp  | USD    | 14.922           | 0,01                      |
| 940                               | Intercontinental Exchange  | USD    | 88.560           | 0,05                      |
| 1.573                             | International Business Machines  | USD    | 161.797          | 0,09                      |
| 149                               | International Flavors & Fragrances   | USD    | 13.239           | 0,01                      |
| 633                               | International Paper  | USD    | 25.735           | 0,01                      |
| 326                               | Interpublic Group of Companies   | USD    | 6.266            | 0,00                      |
| 462                               | Intuit   | USD    | 143.492          | 0,08                      |
| 211                               | Intuitive Surgical   | USD    | 141.383          | 0,08                      |
| 337                               | Invesco  | USD    | 4.808            | 0,00                      |
| 838                               | Invitation Homes   | USD    | 20.353           | 0,01                      |
| 556                               | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 25.681           | 0,01                      |
| 111                               | IPG Photonics  | USD    | 20.224           | 0,01                      |
| 446                               | IQVIA Holdings   | USD    | 65.266           | 0,04                      |
| 72                                | Jack Henry & Associates  | USD    | 9.470            | 0,01                      |
| 339                               | Jacobs Engineering Group   | USD    | 30.170           | 0,02                      |
| 73                                | JB Hunt Transport Services   | USD    | 8.194            | 0,00                      |
| 322                               | JM Smucker   | USD    | 30.450           | 0,02                      |
| 1.297                             | Johnson Controls International   | USD    | 49.387           | 0,03                      |
| 5.590                             | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 580.540          | 0,32                      |
| 364                               | Juniper Networks   | USD    | 6.705            | 0,00                      |
| 171                               | Kansas City Southern   | USD    | 28.502           | 0,02                      |
| 671                               | Kellogg  | USD    | 34.116           | 0,02                      |
| 1.129                             | Keurig Dr Pepper   | USD    | 29.529           | 0,02                      |
| 2.653                             | KeyCorp  | USD    | 35.585           | 0,02                      |
| 236                               | Keysight Technologies  | USD    | 25.458           | 0,01                      |
| 580                               | Kimberly-Clark   | USD    | 63.955           | 0,04                      |
| 3.806                             | Kinder Morgan  | USD    | 42.518           | 0,02                      |
| 1.314                             | KKR & Co – A –   | USD    | 43.467           | 0,02                      |
| 247                               | KLA  | USD    | 52.230           | 0,03                      |
| 251                               | Knight-Swift Transportation Holdings   | USD    | 8.580            | 0,01                      |
| 1.616                             | Kraft Heinz  | USD    | 45.781           | 0,03                      |
| 1.424                             | Kroger   | USD    | 36.952           | 0,02                      |
| 362                               | L3Harris Technologies  | USD    | 55.982           | 0,03                      |
| 113                               | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 18.831           | 0,01                      |
| 247                               | Lam Research   | USD    | 95.371           | 0,05                      |
| 471                               | Lamb Weston Holdings   | USD    | 30.301           | 0,02                      |
| 459                               | Las Vegas Sands  | USD    | 22.349           | 0,01                      |
| 282                               | Leidos Holdings  | USD    | 24.222           | 0,01                      |
| 494                               | Lennar – A –   | USD    | 30.756           | 0,02                      |
| 59                                | Lennox International   | USD    | 13.201           | 0,01                      |
| 192                               | Liberty Broadband  | USD    | 24.894           | 0,01                      |
| 204                               | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM<br>– A –   | USD    | 7.187            | 0,00                      |
| 86                                | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM<br>– C –   | USD    | 3.056            | 0,00                      |
| 459                               | Liberty Media-Liberty Formula One<br>– C –   | USD    | 15.965           | 0,01                      |
| 470                               | Lincoln National   | USD    | 19.318           | 0,01                      |
| 376                               | Live Nation Entertainment  | USD    | 22.581           | 0,01                      |
| 402                               | LKQ  | USD    | 11.569           | 0,01                      |
| 494                               | Lockheed Martin  | USD    | 143.295          | 0,08                      |
| 281                               | Loews  | USD    | 10.345           | 0,01                      |
| 1.446                             | Lowe's Cos   | USD    | 189.671          | 0,11                      |
| 403                               | LyondellBasell Industries – A –  | USD    | 30.209           | 0,02                      |
| 247                               | M&T Bank   | USD    | 25.680           | 0,01                      |
| 1.152                             | Marathon Petroleum   | USD    | 38.936           | 0,02                      |
| 21                                | Markel   | USD    | 17.481           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 68                                | MarketAxess Holdings   | USD    | 31.768           | 0,02                      |
| 468                               | Marriott International – A –   | USD    | 50.456           | 0,03                      |
| 1.050                             | Marsh & McLennan Cos   | USD    | 100.397          | 0,06                      |
| 74                                | Martin Marietta Materials  | USD    | 17.149           | 0,01                      |
| 1.105                             | Marvell Technology Group   | USD    | 42.932           | 0,02                      |
| 447                               | Masco  | USD    | 20.080           | 0,01                      |
| 88                                | Masimo   | USD    | 19.196           | 0,01                      |
| 1.653                             | Mastercard – A –   | USD    | 482.098          | 0,27                      |
| 414                               | Match Group  | USD    | 51.188           | 0,03                      |
| 563                               | Maxim Integrated Products  | USD    | 40.778           | 0,02                      |
| 569                               | McCormick & Co   | USD    | 44.467           | 0,03                      |
| 1.402                             | McDonald's   | USD    | 245.936          | 0,14                      |
| 325                               | McKesson   | USD    | 46.146           | 0,03                      |
| 1.052                             | Medical Properties Trust   | USD    | 18.740           | 0,01                      |
| 4.739                             | Merck & Co   | USD    | 316.820          | 0,18                      |
| 1.504                             | MetLife  | USD    | 57.702           | 0,03                      |
| 58                                | Mettler-Toledo International   | USD    | 54.426           | 0,03                      |
| 845                               | MGM Resorts International  | USD    | 21.769           | 0,01                      |
| 441                               | Microchip Technology   | USD    | 49.777           | 0,03                      |
| 1.935                             | Micron Technology  | USD    | 118.865          | 0,07                      |
| 12.891                            | Microsoft  | USD    | 2.343.404        | 1,31                      |
| 235                               | Mid-America Apartment Communities  | USD    | 24.363           | 0,01                      |
| 632                               | Moderna  | USD    | 53.939           | 0,03                      |
| 155                               | Mohawk Industries  | USD    | 17.809           | 0,01                      |
| 31                                | Molina Healthcare  | USD    | 5.465            | 0,00                      |
| 715                               | Molson Coors Beverage – B –  | USD    | 26.419           | 0,01                      |
| 2.842                             | Mondelez International – A –   | USD    | 135.819          | 0,08                      |
| 79                                | MongoDB  | USD    | 23.143           | 0,01                      |
| 76                                | Monolithic Power Systems   | USD    | 22.823           | 0,01                      |
| 899                               | Monster Beverage   | USD    | 67.969           | 0,04                      |
| 305                               | Moody's  | USD    | 72.286           | 0,04                      |
| 2.610                             | Morgan Stanley   | USD    | 146.184          | 0,08                      |
| 1.094                             | Mosaic   | USD    | 20.568           | 0,01                      |
| 274                               | Motorola Solutions   | USD    | 38.057           | 0,02                      |
| 136                               | MSCI   | USD    | 49.725           | 0,03                      |
| 246                               | Nasdaq   | USD    | 26.635           | 0,02                      |
| 558                               | NetApp   | USD    | 30.215           | 0,02                      |
| 820                               | Netflix  | USD    | 362.561          | 0,20                      |
| 337                               | Neurocrine Biosciences   | USD    | 26.397           | 0,01                      |
| 509                               | Newell Brands  | USD    | 8.825            | 0,01                      |
| 1.515                             | Newmont  | USD    | 74.169           | 0,04                      |
| 3.665                             | NextEra Energy   | USD    | 231.088          | 0,13                      |
| 2.177                             | NIKE – B –   | USD    | 251.667          | 0,14                      |
| 770                               | NiSource   | USD    | 14.443           | 0,01                      |
| 172                               | Nordson  | USD    | 28.316           | 0,02                      |
| 463                               | Norfolk Southern   | USD    | 89.912           | 0,05                      |
| 297                               | Northern Trust   | USD    | 22.639           | 0,01                      |
| 270                               | Northrop Grumman   | USD    | 67.344           | 0,04                      |
| 723                               | NortonLifeLock   | USD    | 12.278           | 0,01                      |
| 147                               | NRG Energy   | USD    | 4.511            | 0,00                      |
| 541                               | Nucor  | USD    | 23.533           | 0,01                      |
| 1.133                             | NVIDIA   | USD    | 483.436          | 0,27                      |
| 6                                 | NVR  | USD    | 20.970           | 0,01                      |
| 1.535                             | Occidental Petroleum   | USD    | 21.719           | 0,01                      |
| 413                               | OGE Energy   | USD    | 10.753           | 0,01                      |
| 232                               | Oktia  | USD    | 48.133           | 0,03                      |
| 160                               | Old Dominion Freight Line  | USD    | 25.538           | 0,01                      |
| 450                               | Omega Healthcare Investors   | USD    | 13.370           | 0,01                      |
| 222                               | Omnicom Group  | USD    | 11.340           | 0,01                      |
| 130                               | ON Semiconductor   | USD    | 3.491            | 0,00                      |
| 933                               | ONEOK  | USD    | 29.260           | 0,02                      |
| 3.753                             | Oracle   | USD    | 198.435          | 0,11                      |
| 129                               | O'Reilly Automotive  | USD    | 47.780           | 0,03                      |
| 828                               | Otis Worldwide   | USD    | 45.712           | 0,03                      |
| 326                               | Owens Corning  | USD    | 20.215           | 0,01                      |
| 737                               | PACCAR   | USD    | 51.975           | 0,03                      |
| 161                               | Packaging Corp of America  | USD    | 18.163           | 0,01                      |
| 204                               | Palo Alto Networks   | USD    | 59.287           | 0,03                      |
| 187                               | Parker-Hannifin  | USD    | 41.536           | 0,02                      |
| 503                               | Paychex  | USD    | 38.332           | 0,02                      |
| 114                               | Paycom Software  | USD    | 42.033           | 0,02                      |
| 2.040                             | PayPal Holdings  | USD    | 390.498          | 0,22                      |
| 329                               | Peloton Interactive – A –  | USD    | 40.743           | 0,02                      |
| 2.603                             | PepsiCo  | USD    | 315.519          | 0,18                      |
| 339                               | PerkinElmer  | USD    | 39.734           | 0,02                      |
| 10.400                            | Pfizer   | USD    | 312.886          | 0,18                      |
| 591                               | Phillips 66  | USD    | 33.760           | 0,02                      |
| 234                               | Pinnacle West Capital  | USD    | 15.272           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 617                               | Pinterest – A –  | USD    | 33.249           | 0,02                      |
| 329                               | Pioneer Natural Resources  | USD    | 30.633           | 0,02                      |
| 884                               | PNC Financial Services Group   | USD    | 107.658          | 0,06                      |
| 72                                | Pool   | USD    | 21.777           | 0,01                      |
| 400                               | PPG Industries   | USD    | 47.192           | 0,03                      |
| 1.699                             | PPL  | USD    | 39.157           | 0,02                      |
| 311                               | Principal Financial Group  | USD    | 12.611           | 0,01                      |
| 4.553                             | Procter & Gamble   | USD    | 517.719          | 0,29                      |
| 1.208                             | Progressive  | USD    | 97.660           | 0,05                      |
| 1.309                             | Prologis   | USD    | 106.647          | 0,06                      |
| 691                               | Prudential Financial   | USD    | 44.104           | 0,02                      |
| 184                               | PTC  | USD    | 18.033           | 0,01                      |
| 909                               | Public Service Enterprise Group  | USD    | 43.298           | 0,02                      |
| 291                               | Public Storage   | USD    | 54.844           | 0,03                      |
| 595                               | PulteGroup   | USD    | 20.971           | 0,01                      |
| 234                               | Qorvo  | USD    | 31.761           | 0,02                      |
| 2.138                             | QUALCOMM   | USD    | 266.241          | 0,15                      |
| 178                               | Quest Diagnostics  | USD    | 17.354           | 0,01                      |
| 249                               | Raymond James Financial  | USD    | 19.504           | 0,01                      |
| 2.979                             | Raytheon Technologies  | USD    | 174.134          | 0,10                      |
| 684                               | Realty Income  | USD    | 34.749           | 0,02                      |
| 395                               | Regency Centers  | USD    | 14.703           | 0,01                      |
| 215                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 84.835           | 0,05                      |
| 1.948                             | Regions Financial  | USD    | 25.666           | 0,01                      |
| 165                               | Reinsurance Group of America   | USD    | 15.661           | 0,01                      |
| 515                               | Republic Services  | USD    | 40.544           | 0,02                      |
| 233                               | ResMed   | USD    | 40.421           | 0,02                      |
| 148                               | RingCentral – A –  | USD    | 45.853           | 0,03                      |
| 270                               | Rockwell Automation  | USD    | 55.376           | 0,03                      |
| 171                               | Roku   | USD    | 46.359           | 0,03                      |
| 605                               | Rollins  | USD    | 19.311           | 0,01                      |
| 188                               | Roper Technologies   | USD    | 66.099           | 0,04                      |
| 604                               | Ross Stores  | USD    | 60.647           | 0,03                      |
| 450                               | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 27.463           | 0,02                      |
| 422                               | Royalty Pharma – A –   | USD    | 17.278           | 0,01                      |
| 220                               | RPM International  | USD    | 16.349           | 0,01                      |
| 434                               | S&P Global   | USD    | 116.578          | 0,07                      |
| 1.593                             | salesforce.com   | USD    | 289.693          | 0,16                      |
| 259                               | Sarepta Therapeutics   | USD    | 36.145           | 0,02                      |
| 179                               | SBA Communications   | USD    | 41.326           | 0,02                      |
| 2.480                             | Schlumberger   | USD    | 44.248           | 0,02                      |
| 530                               | Seagate Technology   | USD    | 26.929           | 0,02                      |
| 321                               | Seagen   | USD    | 46.020           | 0,03                      |
| 260                               | Sealed Air   | USD    | 9.727            | 0,01                      |
| 26                                | SEI Investments  | USD    | 1.231            | 0,00                      |
| 486                               | Semptra Energy   | USD    | 50.613           | 0,03                      |
| 522                               | Sensata Technologies Holding   | USD    | 22.498           | 0,01                      |
| 372                               | ServiceNow   | USD    | 167.381          | 0,09                      |
| 162                               | Sherwin-Williams   | USD    | 97.261           | 0,05                      |
| 582                               | Simon Property Group   | USD    | 40.580           | 0,02                      |
| 283                               | Skyworks Solutions   | USD    | 35.424           | 0,02                      |
| 536                               | Slack Technologies – A –   | USD    | 18.498           | 0,01                      |
| 1.554                             | Snap – A –   | USD    | 63.595           | 0,04                      |
| 54                                | Snap-on  | USD    | 7.550            | 0,00                      |
| 58                                | Snowflake – A –  | USD    | 13.258           | 0,01                      |
| 1.940                             | Southern   | USD    | 97.401           | 0,05                      |
| 200                               | Southwest Airlines   | USD    | 7.606            | 0,00                      |
| 266                               | Splunk   | USD    | 37.000           | 0,02                      |
| 609                               | Square – A –   | USD    | 108.363          | 0,06                      |
| 500                               | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 29.741           | 0,02                      |
| 259                               | Stanley Black & Decker   | USD    | 37.741           | 0,02                      |
| 2.260                             | Starbucks  | USD    | 197.619          | 0,11                      |
| 551                               | State Street   | USD    | 32.761           | 0,02                      |
| 703                               | Steel Dynamics   | USD    | 21.184           | 0,01                      |
| 144                               | STERIS   | USD    | 22.324           | 0,01                      |
| 676                               | Stryker  | USD    | 135.386          | 0,08                      |
| 205                               | Sun Communities  | USD    | 25.446           | 0,01                      |
| 100                               | SVB Financial Group  | USD    | 31.560           | 0,02                      |
| 955                               | Synchrony Financial  | USD    | 27.079           | 0,02                      |
| 232                               | Synopsys   | USD    | 49.076           | 0,03                      |
| 803                               | Sysco  | USD    | 48.726           | 0,03                      |
| 374                               | T Rowe Price Group   | USD    | 46.328           | 0,03                      |
| 125                               | Take-Two Interactive Software  | USD    | 21.270           | 0,01                      |
| 900                               | Target   | USD    | 129.818          | 0,07                      |
| 209                               | Teladoc Health   | USD    | 34.086           | 0,02                      |
| 75                                | Teledyne Technologies  | USD    | 24.091           | 0,01                      |
| 69                                | Teleflex   | USD    | 23.268           | 0,01                      |
| 285                               | Teradyne   | USD    | 27.882           | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|--|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |                  | <b>EUR %</b>              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |                  |                           |
| 1.363                             | Tesla  | USD    | 785.818          | 0,44                      |
| 1.699                             | Texas Instruments  | USD    | 227.937          | 0,13                      |
| 335                               | Textron  | USD    | 13.227           | 0,01                      |
| 745                               | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 283.779          | 0,16                      |
| 225                               | Tiffany & Co   | USD    | 24.124           | 0,01                      |
| 2.147                             | TJX Cos  | USD    | 119.817          | 0,07                      |
| 1.016                             | T-Mobile   | USD    | 111.931          | 0,06                      |
| 194                               | Tractor Supply   | USD    | 22.308           | 0,01                      |
| 71                                | Trade Desk – A –   | USD    | 46.657           | 0,03                      |
| 109                               | TransDigm Group  | USD    | 55.131           | 0,03                      |
| 523                               | TransUnion   | USD    | 42.432           | 0,02                      |
| 485                               | Travelers  | USD    | 55.671           | 0,03                      |
| 308                               | Trimble  | USD    | 16.830           | 0,01                      |
| 2.774                             | Truist Financial   | USD    | 108.646          | 0,06                      |
| 271                               | Twilio – A –   | USD    | 74.954           | 0,04                      |
| 1.310                             | Twitter  | USD    | 57.958           | 0,03                      |
| 80                                | Tyler Technologies   | USD    | 28.418           | 0,02                      |
| 729                               | Tyson Foods – A –  | USD    | 38.377           | 0,02                      |
| 2.069                             | Uber Technologies  | USD    | 86.226           | 0,05                      |
| 637                               | UDR  | USD    | 19.998           | 0,01                      |
| 120                               | UGI  | USD    | 3.421            | 0,00                      |
| 122                               | Ulta Beauty  | USD    | 28.595           | 0,02                      |
| 1.186                             | Union Pacific  | USD    | 201.815          | 0,11                      |
| 1.244                             | United Parcel Service – B –  | USD    | 171.262          | 0,10                      |
| 86                                | United Rentals   | USD    | 16.339           | 0,01                      |
| 1.728                             | UnitedHealth Group   | USD    | 495.121          | 0,28                      |
| 103                               | Universal Health Services – B –  | USD    | 11.631           | 0,01                      |
| 2.820                             | US Bancorp   | USD    | 107.365          | 0,06                      |
| 68                                | Vail Resorts   | USD    | 15.592           | 0,01                      |
| 740                               | Valero Energy  | USD    | 34.211           | 0,02                      |
| 126                               | Varian Medical Systems   | USD    | 17.990           | 0,01                      |
| 214                               | Veeva Systems – A –  | USD    | 47.633           | 0,03                      |
| 877                               | Ventas   | USD    | 35.139           | 0,02                      |
| 449                               | VEREIT   | USD    | 13.863           | 0,01                      |
| 164                               | VeriSign   | USD    | 29.056           | 0,02                      |
| 270                               | Verisk Analytics   | USD    | 45.744           | 0,03                      |
| 7.693                             | Verizon Communications   | USD    | 369.386          | 0,21                      |
| 543                               | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 104.868          | 0,06                      |
| 725                               | VF   | USD    | 50.610           | 0,03                      |
| 1.114                             | ViacomCBS – B –  | USD    | 33.928           | 0,02                      |
| 3.230                             | Viatis   | USD    | 49.474           | 0,03                      |
| 951                               | VICI Properties  | USD    | 19.828           | 0,01                      |
| 3.060                             | Visa – A –   | USD    | 546.961          | 0,31                      |
| 95                                | Visura   | USD    | 1.524            | 0,00                      |
| 47                                | VMware – A –   | USD    | 5.437            | 0,00                      |
| 468                               | Vornado Realty Trust   | USD    | 14.297           | 0,01                      |
| 304                               | Voya Financial   | USD    | 14.622           | 0,01                      |
| 238                               | Vulcan Materials   | USD    | 28.839           | 0,02                      |
| 1.316                             | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 42.889           | 0,02                      |
| 2.596                             | Walmart  | USD    | 305.795          | 0,17                      |
| 3.348                             | Walt Disney  | USD    | 495.781          | 0,28                      |
| 441                               | Waste Connections  | USD    | 36.990           | 0,02                      |
| 721                               | Waste Management   | USD    | 69.501           | 0,04                      |
| 188                               | Waters   | USD    | 37.937           | 0,02                      |
| 109                               | Wayfair – A –  | USD    | 20.165           | 0,01                      |
| 567                               | WEC Energy Group   | USD    | 42.648           | 0,02                      |
| 750                               | Welltower  | USD    | 39.633           | 0,02                      |
| 157                               | West Pharmaceutical Services   | USD    | 36.281           | 0,02                      |
| 250                               | Western Digital  | USD    | 11.304           | 0,01                      |
| 625                               | Western Union  | USD    | 11.215           | 0,01                      |
| 370                               | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 22.134           | 0,01                      |
| 677                               | Westrock   | USD    | 24.069           | 0,01                      |
| 1.341                             | Weyerhaeuser   | USD    | 36.749           | 0,02                      |
| 106                               | Whirlpool  | USD    | 15.577           | 0,01                      |
| 2.139                             | Williams Cos   | USD    | 35.058           | 0,02                      |
| 381                               | Workday – A –  | USD    | 74.660           | 0,04                      |
| 411                               | WP Carey   | USD    | 23.730           | 0,01                      |
| 123                               | WR Berkley   | USD    | 6.655            | 0,00                      |
| 73                                | WW Grainger  | USD    | 24.310           | 0,01                      |
| 91                                | Wynn Resorts   | USD    | 8.384            | 0,00                      |
| 944                               | Xcel Energy  | USD    | 51.427           | 0,03                      |
| 437                               | Xilinx   | USD    | 50.640           | 0,03                      |
| 68                                | XPO Logistics  | USD    | 6.662            | 0,00                      |
| 411                               | Xylem  | USD    | 34.180           | 0,02                      |
| 539                               | Yum! Brands  | USD    | 47.798           | 0,03                      |
| 123                               | Zebra Technologies – A –   | USD    | 38.765           | 0,02                      |
| 206                               | Zendes   | USD    | 24.121           | 0,01                      |
| 235                               | Zillow Group – C –   | USD    | 24.878           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en geld-<br>marktinstrumenten toegelaten tot de<br>officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|--|--|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |                   | <b>EUR %</b>              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |                   |                           |
| 405  | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 50.949            | 0,03                      |
| 958  | Zoetis   | USD    | 129.539           | 0,07                      |
| 313  | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 86.395            | 0,05                      |
| 121  | Zscaler  | USD    | 19.673            | 0,01                      |
|  |  |        | <u>47.983.601</u> | <u>26,81</u>              |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |                   |                           |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |                   |                           |
| 30   | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 3.617.235         | 2,02                      |
|  |  |        | <u>3.617.235</u>  | <u>2,02</u>               |
| <b>Luxemburg</b>   |  |        |                   |                           |
| 108.000  | UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS –  | EUR    | 7.476.840         | 4,18                      |
|  |  |        | <u>7.476.840</u>  | <u>4,18</u>               |
| <b>Nederland</b>   |  |        |                   |                           |
| 1.110.000  | Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –                                     | EUR    | 16.965.240        | 9,48                      |
|  |  |        | <u>16.965.240</u> | <u>9,48</u>               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |                   | <b>176.009.952 98,34</b>  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Nominaal                   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |             | EUR         | %                  |
| <b>Kaaimancilanden</b>     |  |        |        |             |             |                    |
| 37.478                     | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28     | 33.349      | 0,02               |
|                            |  |        |        |             | 33.349      | 0,02               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 3.489                      | Virgin Media Secured Finance                           | GBP    | 4,125% | 15-8-30     | 3.986       | 0,00               |
|                            |  |        |        |             | 3.986       | 0,00               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |             |             |                    |
| 32.588                     | High Ridge Brands 144A **                              | USD    | 8,875% | 15-3-25     | 1.279       | 0,00               |
|                            |  |        |        |             | 1.279       | 0,00               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds**  
**Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |             |                    |
| <b>Canada</b>  |  |        |             |                    |
| 6.511  | Jupiter Resources                                      | USD    | 9.313       | 0,01               |
|  |  |        | 9.313       | 0,01               |
| <b>Spanje</b>  |  |        |             |                    |
| 2.194  | Telefonica **  | EUR    | 7.119       | 0,00               |
|  |  |        | 7.119       | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 399  | Kelly Topco  | USD    | 13.699      | 0,01               |
| 173  | Travellex Topco **                                     | GBP    | 2           | 0,00               |
|  |  |        | 13.701      | 0,01               |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |             |                    |
| 11   | Carlson Travel **                                      | USD    | 0           | 0,00               |
|  |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>GARANTIES</b>   |  |        |             |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 38   | Travellex Topco 18/08/21 **                            | GBP    | 0           | 0,00               |
|  |  |        | 0           | 0,00               |
| <b>TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b> |  |        | 68.747      | 0,04               |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 176.078.699 | 98,38              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\*\*\***

| Aantal contracten                | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (2)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (219.828)                      | (236)  | (0,00)             |
| (0)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (24.255)                       | 5  | 0,00               |
| (0)                              |                     | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | 31.260                         | 41   | (0,00)             |
| 0                                |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (44.819)                       | (107)  | 0,00               |
| 0                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 63.083                         | 65   | 0,00               |
| (1)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (110.529)                      | 292  | 0,00               |
| (3)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (618.979)                      | (6.046)  | (0,00)             |
| 1                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 133.895                        | (54)   | (0,00)             |
| (0)                              |                     | CHF/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (16.143)                       | (46)   | (0,00)             |
| 181                              |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 22.704.027                     | 258.496  | 0,15               |
| 2                                |                     | EURO STOXX 50 Index Future               | 3-21        | EUR    | 74.574                         | 730  | 0,00               |
| (4)                              |                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (677.837)                      | (5.663)  | (0,00)             |
| (3)                              |                     | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (513.516)                      | (1.377)  | (0,00)             |
| 1                                |                     | FTSE 100 Index Future                    | 3-21        | GBP    | 37.667                         | (525)  | (0,00)             |
| (6)                              |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (417.490)                      | (9.034)  | (0,01)             |
| (1)                              |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (102.070)                      | (1.084)  | (0,00)             |
| 1                                |                     | S&P 500 E-mini Index Future              | 3-21        | USD    | 200.701                        | 3.665  | 0,00               |
| 0                                |                     | Swiss Market Index Future                | 3-21        | CHF    | 25.842                         | 1.056  | 0,00               |
| (2)                              |                     | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (205.997)                      | 1.256  | 0,00               |
| (2)                              |                     | Ultra US Bond Future                     | 3-21        | USD    | (385.629)                      | 4.963  | 0,00               |
| (3)                              |                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (490.668)                      | 4.080  | 0,00               |
| 2                                |                     | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | 217.302                        | (1.788)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                     |  |             |        |                                | 248.689  | 0,14               |
| <b>DERIVATEN</b>                 |                     |  |             |        |                                | 248.689  | 0,14               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>      |                     |  |             |        |                                | 2.642.852  | 1,48               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>       |                     |  |             |        |                                | 178.970.240  | 100,00             |

\* Noodlijdende obligatie.

\*\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>  |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Argentinië</b> |  |        |             |                    |
| 78                | MercadoLibre   | USD    | 106.369     | 0,08               |
|                   |  |        | 106.369     | 0,08               |
| <b>Australië</b>  |  |        |             |                    |
| 15.574            | BHP Group  | GBP    | 334.932     | 0,26               |
|                   |  |        | 334.932     | 0,26               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |             |                    |
| 1.737             | Erste Group Bank   | EUR    | 43.332      | 0,04               |
| 734               | OMV  | EUR    | 24.217      | 0,02               |
| 1.051             | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 17.526      | 0,01               |
| 502               | Verbund  | EUR    | 35.050      | 0,03               |
| 947               | voestalpine  | EUR    | 27.755      | 0,02               |
|                   |  |        | 147.880     | 0,12               |
| <b>België</b>     |  |        |             |                    |
| 1.287             | Ageas  | EUR    | 56.069      | 0,04               |
| 5.982             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 341.037     | 0,27               |
| 223               | Colruyt  | EUR    | 10.812      | 0,01               |
| 219               | Elia Group   | EUR    | 21.377      | 0,02               |
| 288               | Galapagos  | EUR    | 23.190      | 0,02               |
| 659               | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 54.371      | 0,04               |
| 1.812             | KBC Group  | EUR    | 103.762     | 0,08               |
| 1.096             | Proximus   | EUR    | 17.771      | 0,01               |
| 109               | Sofina   | EUR    | 30.274      | 0,02               |
| 467               | Solvay   | EUR    | 45.288      | 0,04               |
| 867               | UCB  | EUR    | 73.238      | 0,06               |
| 1.100             | Umicore  | EUR    | 43.205      | 0,03               |
|                   |  |        | 820.394     | 0,64               |
| <b>Bermuda</b>    |  |        |             |                    |
| 780               | Arch Capital Group   | USD    | 23.001      | 0,02               |
| 286               | Athene Holding – A –   | USD    | 10.080      | 0,01               |
| 65                | RenaissanceRe Holdings   | USD    | 8.724       | 0,00               |
|                   |  |        | 41.805      | 0,03               |
| <b>Canada</b>     |  |        |             |                    |
| 176               | Lululemon Athletica  | USD    | 50.069      | 0,04               |
|                   |  |        | 50.069      | 0,04               |
| <b>Chili</b>      |  |        |             |                    |
| 2.647             | Antofagasta  | GBP    | 42.602      | 0,03               |
|                   |  |        | 42.602      | 0,03               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |             |                    |
| 1.120             | Ambu – B –   | DKK    | 39.589      | 0,03               |
| 26                | AP Moller – Maersk – A –   | DKK    | 44.241      | 0,04               |
| 46                | AP Moller – Maersk – B –   | DKK    | 83.616      | 0,07               |
| 1.010             | Carlsberg – B –  | DKK    | 132.367     | 0,10               |
| 781               | Chr Hansen Holding   | DKK    | 65.684      | 0,05               |
| 843               | Coloplast – B –  | DKK    | 105.297     | 0,08               |
| 769               | Demant   | DKK    | 24.852      | 0,02               |
| 1.505             | DSV Panalpina  | DKK    | 206.257     | 0,16               |
| 464               | Genmab   | DKK    | 153.640     | 0,12               |
| 878               | GN Store Nord  | DKK    | 57.477      | 0,05               |
| 478               | H Lundbeck   | DKK    | 13.409      | 0,01               |
| 12.365            | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 708.767     | 0,55               |
| 1.566             | Novozymes – B –  | DKK    | 73.518      | 0,06               |
| 1.338             | Orsted 144A  | DKK    | 223.596     | 0,18               |
| 568               | Pandora  | DKK    | 51.925      | 0,04               |
| 57                | Rockwool International – B –   | DKK    | 17.513      | 0,01               |
| 1.072             | Tryg   | DKK    | 27.673      | 0,02               |
| 1.401             | Vestas Wind Systems  | DKK    | 270.861     | 0,21               |
|                   |  |        | 2.300.282   | 1,80               |
| <b>Finland</b>    |  |        |             |                    |
| 1.048             | Elisa  | EUR    | 47.035      | 0,04               |
| 3.152             | Fortum   | EUR    | 62.102      | 0,05               |
| 1.939             | Kesko – B –  | EUR    | 40.786      | 0,03               |
| 2.282             | Kone – B –   | EUR    | 151.683     | 0,12               |
| 3.003             | Neste  | EUR    | 177.639     | 0,14               |
| 38.045            | Nokia  | EUR    | 119.880     | 0,09               |
| 237               | Nordea Bank (verhandeld in Finland)  | EUR    | 1.578       | 0,00               |
| 24.307            | Nordea Bank (verhandeld in Zweden)   | SEK    | 162.607     | 0,13               |
| 752               | Orion – B –  | EUR    | 28.207      | 0,02               |
| 3.343             | Sampo – A –  | EUR    | 115.572     | 0,09               |
| 4.129             | Stora Enso – R –   | EUR    | 64.599      | 0,05               |
| 3.788             | UPM-Kymmene  | EUR    | 115.425     | 0,09               |
| 3.150             | Wartsila   | EUR    | 25.672      | 0,02               |
|                   |  |        | 1.112.785   | 0,87               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |             |                    |
| 949               | Accor  | EUR    | 28.092      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AAANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 187                        | Aeroports de Paris   | EUR    | 19.858      | 0,02               |
| 3.375                      | Air Liquide  | EUR    | 453.034     | 0,35               |
| 4.197                      | Airbus   | EUR    | 376.810     | 0,29               |
| 1.779                      | Alstom   | EUR    | 82.917      | 0,06               |
| 407                        | Amundi 144A  | EUR    | 27.194      | 0,02               |
| 374                        | Arkema   | EUR    | 34.979      | 0,03               |
| 708                        | Atos   | EUR    | 52.964      | 0,04               |
| 14.064                     | AXA  | EUR    | 274.416     | 0,21               |
| 306                        | BioMerieux   | EUR    | 35.273      | 0,03               |
| 8.186                      | BNP Paribas  | EUR    | 352.840     | 0,28               |
| 7.157                      | Bolloré  | EUR    | 24.205      | 0,02               |
| 1.435                      | Bouygues   | EUR    | 48.293      | 0,04               |
| 1.972                      | Bureau Veritas   | EUR    | 42.910      | 0,03               |
| 1.142                      | Capgemini  | EUR    | 144.870     | 0,11               |
| 4.352                      | Carrefour  | EUR    | 61.063      | 0,05               |
| 3.358                      | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 125.940     | 0,10               |
| 1.288                      | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 135.168     | 0,11               |
| 379                        | CNP Assurances   | EUR    | 4.993       | 0,00               |
| 290                        | Covivio  | EUR    | 21.864      | 0,02               |
| 8.190                      | Credit Agricole  | EUR    | 84.519      | 0,07               |
| 5.045                      | Danone   | EUR    | 271.237     | 0,21               |
| 9                          | Dassault Aviation  | EUR    | 7.650       | 0,01               |
| 938                        | Dassault Systemes  | EUR    | 155.822     | 0,12               |
| 1.750                      | Edenred  | EUR    | 81.228      | 0,06               |
| 568                        | Eiffage  | EUR    | 44.912      | 0,04               |
| 3.534                      | Electricite de France  | EUR    | 45.575      | 0,04               |
| 12.978                     | Engie  | EUR    | 162.488     | 0,13               |
| 2.088                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 266.350     | 0,21               |
| 170                        | Eurazeo  | EUR    | 9.453       | 0,01               |
| 868                        | Faurecia   | EUR    | 36.380      | 0,03               |
| 281                        | Gecina   | EUR    | 35.487      | 0,03               |
| 3.511                      | Getlink  | EUR    | 49.789      | 0,04               |
| 220                        | Hermes International   | EUR    | 193.252     | 0,15               |
| 135                        | Iliad  | EUR    | 22.646      | 0,02               |
| 138                        | Ipsen  | EUR    | 9.402       | 0,01               |
| 545                        | Kering   | EUR    | 323.744     | 0,25               |
| 931                        | Klepierre  | EUR    | 17.127      | 0,01               |
| 269                        | La Francaise des Jeux SAEM 144A  | EUR    | 10.066      | 0,01               |
| 1.792                      | Legrand  | EUR    | 130.797     | 0,10               |
| 1.782                      | L'Oreal  | EUR    | 553.874     | 0,43               |
| 1.988                      | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 1.015.839   | 0,79               |
| 6.817                      | Natixis  | EUR    | 19.012      | 0,01               |
| 13.936                     | Orange   | EUR    | 135.649     | 0,11               |
| 402                        | Orpea  | EUR    | 43.203      | 0,03               |
| 1.700                      | Pernod Ricard  | EUR    | 266.483     | 0,21               |
| 5.158                      | Peugeot  | EUR    | 115.379     | 0,09               |
| 1.570                      | Publicis Groupe  | EUR    | 63.985      | 0,05               |
| 336                        | Remy Cointreau   | EUR    | 51.131      | 0,04               |
| 1.444                      | Renault  | EUR    | 51.642      | 0,04               |
| 2.346                      | Safran   | EUR    | 271.973     | 0,21               |
| 7.844                      | Sanofi   | EUR    | 617.308     | 0,48               |
| 158                        | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 45.941      | 0,04               |
| 3.824                      | Schneider Electric   | EUR    | 452.333     | 0,35               |
| 1.143                      | SCOR   | EUR    | 30.191      | 0,02               |
| 85                         | SEB  | EUR    | 12.606      | 0,01               |
| 5.975                      | Societe Generale   | EUR    | 101.712     | 0,08               |
| 638                        | Sodexo   | EUR    | 44.132      | 0,03               |
| 2.103                      | Suez   | EUR    | 34.111      | 0,03               |
| 395                        | Teleperformance  | EUR    | 107.217     | 0,08               |
| 656                        | Thales   | EUR    | 49.115      | 0,04               |
| 17.593                     | TOTAL  | EUR    | 621.038     | 0,49               |
| 578                        | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 45.577      | 0,04               |
| 892                        | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 57.624      | 0,05               |
| 2.158                      | Valco  | EUR    | 69.674      | 0,05               |
| 3.498                      | Veolia Environnement   | EUR    | 69.999      | 0,05               |
| 3.750                      | Vinci  | EUR    | 305.118     | 0,24               |
| 5.603                      | Vivendi  | EUR    | 147.807     | 0,12               |
| 130                        | Wendel   | EUR    | 12.727      | 0,01               |
| 1.699                      | Worldline 144A   | EUR    | 134.413     | 0,11               |
|                            |  |        | 9.852.420   | 7,71               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 1.363                      | Adidas   | EUR    | 406.136     | 0,32               |
| 2.970                      | Allianz – REG –  | EUR    | 596.109     | 0,47               |
| 6.666                      | BASF   | EUR    | 431.429     | 0,34               |
| 6.698                      | Bayer – REG –  | EUR    | 322.528     | 0,25               |
| 2.611                      | Bayerische Motoren Werke   | EUR    | 188.583     | 0,15               |
| 756                        | Bayerische Motoren Werke – Pref –  | EUR    | 41.710      | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 194                        | Bechtle  | EUR    | 34.551      | 0,03               |
| 685                        | Beiersdorf   | EUR    | 64.663      | 0,05               |
| 1.162                      | Brenntag   | EUR    | 73.603      | 0,06               |
| 286                        | Carl Zeiss Meditec   | EUR    | 31.111      | 0,02               |
| 8.731                      | Commerzbank  | EUR    | 45.978      | 0,04               |
| 959                        | Continental  | EUR    | 116.325     | 0,09               |
| 1.281                      | Covestro 144A  | EUR    | 64.686      | 0,05               |
| 6.421                      | Daimler – REG –  | EUR    | 371.044     | 0,29               |
| 935                        | Delivery Hero  | EUR    | 118.735     | 0,09               |
| 14.093                     | Deutsche Bank – REG –  | EUR    | 126.116     | 0,10               |
| 1.348                      | Deutsche Boerse  | EUR    | 187.781     | 0,15               |
| 2.647                      | Deutsche Lufthansa – REG –   | EUR    | 28.625      | 0,02               |
| 7.164                      | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 290.162     | 0,23               |
| 24.210                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 362.065     | 0,28               |
| 2.294                      | Deutsche Wohnen  | EUR    | 100.244     | 0,08               |
| 17.015                     | E.ON   | EUR    | 154.228     | 0,12               |
| 1.408                      | Evonik Industries  | EUR    | 37.559      | 0,03               |
| 2.899                      | Fresenius & Co   | EUR    | 109.682     | 0,09               |
| 1.511                      | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 103.050     | 0,08               |
| 493                        | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 22.907      | 0,02               |
| 1.234                      | GEA Group  | EUR    | 36.127      | 0,03               |
| 447                        | Hannover Rueck   | EUR    | 58.249      | 0,04               |
| 999                        | HeidelbergCement   | EUR    | 61.151      | 0,05               |
| 1.049                      | HelloFresh   | EUR    | 66.292      | 0,05               |
| 738                        | Henkel & Co  | EUR    | 58.164      | 0,04               |
| 1.210                      | Henkel & Co – Pref –   | EUR    | 111.709     | 0,09               |
| 229                        | HOCHTIEF   | EUR    | 18.209      | 0,01               |
| 9.422                      | Infineon Technologies  | EUR    | 295.754     | 0,23               |
| 484                        | KION Group   | EUR    | 34.462      | 0,03               |
| 531                        | Knorr-Bremse   | EUR    | 59.324      | 0,05               |
| 589                        | LANXESS  | EUR    | 37.000      | 0,03               |
| 518                        | LEG Immobilien   | EUR    | 65.811      | 0,05               |
| 933                        | Merck  | EUR    | 130.933     | 0,10               |
| 377                        | MTU Aero Engines   | EUR    | 80.408      | 0,06               |
| 1.018                      | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 247.159     | 0,19               |
| 410                        | Nemetschek   | EUR    | 24.751      | 0,02               |
| 1.436                      | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 80.968      | 0,06               |
| 696                        | Puma   | EUR    | 64.219      | 0,05               |
| 36                         | Rational   | EUR    | 27.684      | 0,02               |
| 4.366                      | RWE  | EUR    | 150.926     | 0,12               |
| 7.412                      | SAP  | EUR    | 794.670     | 0,62               |
| 260                        | Sartorius – Pref –   | EUR    | 89.216      | 0,07               |
| 811                        | Scout24 144A   | EUR    | 54.350      | 0,04               |
| 5.500                      | Siemens – REG –  | EUR    | 646.360     | 0,51               |
| 2.598                      | Siemens Energy   | EUR    | 77.942      | 0,06               |
| 1.907                      | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 80.079      | 0,06               |
| 1.015                      | Symrise  | EUR    | 110.054     | 0,09               |
| 873                        | TeamViewer   | EUR    | 38.253      | 0,03               |
| 5.233                      | Telefonica Deutschland Holding   | EUR    | 11.800      | 0,01               |
| 1.351                      | Uniper   | EUR    | 38.158      | 0,03               |
| 757                        | United Internet – REG –  | EUR    | 26.078      | 0,02               |
| 3.890                      | Vonovia  | EUR    | 232.496     | 0,18               |
| 1.122                      | Zalando 144A   | EUR    | 102.136     | 0,08               |
|                            |  |        | 8.440.502   | 6,60               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 955                        | Accenture – A –  | USD    | 203.957     | 0,16               |
| 25                         | Allegion   | USD    | 2.407       | 0,00               |
| 386                        | Aptiv  | USD    | 41.128      | 0,03               |
| 5.334                      | CRH  | EUR    | 181.468     | 0,14               |
| 794                        | DCC  | GBP    | 45.931      | 0,04               |
| 6.897                      | Experian   | GBP    | 213.963     | 0,17               |
| 1.110                      | Flutter Entertainment  | EUR    | 185.178     | 0,15               |
| 186                        | Jazz Pharmaceuticals   | USD    | 25.032      | 0,02               |
| 1.391                      | Kerry Group – A –  | EUR    | 164.852     | 0,13               |
| 1.094                      | Kingspan Group   | EUR    | 62.811      | 0,05               |
| 2.160                      | Medtronic  | USD    | 206.816     | 0,16               |
| 517                        | Perrigo  | USD    | 18.879      | 0,01               |
| 1.580                      | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 60.116      | 0,05               |
| 343                        | Trane Technologies   | USD    | 40.687      | 0,03               |
| 225                        | Willis Towers Watson   | USD    | 38.641      | 0,03               |
|                            |  |        | 1.491.866   | 1,17               |
| <b>Eiland Man</b>          |  |        |             |                    |
| 4.322                      | Entain   | GBP    | 54.735      | 0,04               |
|                            |  |        | 54.735      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Israël</b>    |  |        |             |                    |
| 76               | SolarEdge Technologies   | USD    | 19.799      | 0,02               |
|                  |  |        | 19.799      | 0,02               |
| <b>Italië</b>    |  |        |             |                    |
| 884              | Amplifon   | EUR    | 30.083      | 0,02               |
| 7.166            | Assicurazioni Generali   | EUR    | 102.182     | 0,08               |
| 5.590            | Davide Campari-Milano  | EUR    | 52.211      | 0,04               |
| 200              | DiaSorin   | EUR    | 33.974      | 0,03               |
| 58.735           | Enel   | EUR    | 486.095     | 0,38               |
| 17.077           | Eni  | EUR    | 145.976     | 0,11               |
| 994              | Ferrari  | EUR    | 187.465     | 0,15               |
| 4.326            | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 57.972      | 0,05               |
| 2.181            | Infrastrutture Wireless Italiane 144A  | EUR    | 21.658      | 0,02               |
| 121.931          | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 233.206     | 0,18               |
| 4.101            | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 30.918      | 0,02               |
| 1.469            | Moncler  | EUR    | 73.680      | 0,06               |
| 2.925            | Nexi 144A  | EUR    | 47.792      | 0,04               |
| 3.507            | Poste Italiane 144A  | EUR    | 29.180      | 0,02               |
| 1.713            | Prysmian   | EUR    | 49.813      | 0,04               |
| 835              | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica   | EUR    | 37.843      | 0,03               |
| 13.743           | Snam   | EUR    | 63.230      | 0,05               |
| 31.256           | Telecom Italia   | EUR    | 11.796      | 0,01               |
| 42.783           | Telecom Italia – RSP –   | EUR    | 18.131      | 0,01               |
| 9.369            | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 58.554      | 0,05               |
| 15.448           | UniCredit  | EUR    | 118.146     | 0,09               |
|                  |  |        | 1.889.905   | 1,48               |
| <b>Jersey</b>    |  |        |             |                    |
| 130              | Novocure   | USD    | 18.396      | 0,01               |
|                  |  |        | 18.396      | 0,01               |
| <b>Jordanië</b>  |  |        |             |                    |
| 997              | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 28.049      | 0,02               |
|                  |  |        | 28.049      | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b> |  |        |             |                    |
| 4.553            | ArcelorMittal  | EUR    | 85.964      | 0,07               |
| 7.091            | Aroundtown   | EUR    | 43.397      | 0,03               |
| 941              | Eurofins Scientific  | EUR    | 64.595      | 0,05               |
| 2.152            | SES  | EUR    | 16.601      | 0,01               |
| 3.480            | Tenaris  | EUR    | 23.055      | 0,02               |
|                  |  |        | 233.612     | 0,18               |
| <b>Mexico</b>    |  |        |             |                    |
| 1.307            | Fresnillo  | GBP    | 16.498      | 0,01               |
|                  |  |        | 16.498      | 0,01               |
| <b>Nederland</b> |  |        |             |                    |
| 3.002            | ABN AMRO Bank  | EUR    | 24.078      | 0,02               |
| 122              | Adyen 144A   | EUR    | 232.568     | 0,18               |
| 8.998            | Aegon  | EUR    | 29.110      | 0,02               |
| 1.333            | Akzo Nobel   | EUR    | 117.101     | 0,09               |
| 1.989            | Alice Europe   | EUR    | 10.595      | 0,01               |
| 300              | Argenx   | EUR    | 72.557      | 0,06               |
| 2.972            | ASML Holding   | EUR    | 1.181.588   | 0,92               |
| 684              | EXOR   | EUR    | 45.281      | 0,03               |
| 2.237            | Heineken   | EUR    | 204.017     | 0,16               |
| 1.268            | Heineken Holding   | EUR    | 97.730      | 0,08               |
| 27.685           | ING Groep  | EUR    | 211.542     | 0,17               |
| 1.022            | JDE Peet's   | EUR    | 37.779      | 0,03               |
| 760              | Just Eat Takeaway.com 144A   | EUR    | 70.212      | 0,05               |
| 7.732            | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 178.683     | 0,14               |
| 1.157            | Koninklijke DSM  | EUR    | 162.919     | 0,13               |
| 21.282           | Koninklijke KPN  | EUR    | 52.929      | 0,04               |
| 6.166            | Koninklijke Philips  | EUR    | 269.941     | 0,21               |
| 252              | Koninklijke Vopak  | EUR    | 10.825      | 0,01               |
| 1.703            | NN Group   | EUR    | 60.511      | 0,05               |
| 401              | NXP Semiconductors   | USD    | 52.155      | 0,04               |
| 3.459            | Prosus   | EUR    | 305.671     | 0,24               |
| 1.708            | QIAGEN   | EUR    | 72.497      | 0,06               |
| 626              | Randstad   | EUR    | 33.311      | 0,03               |
| 29.866           | Royal Dutch Shell – A –  | GBP    | 433.021     | 0,34               |
| 27.082           | Royal Dutch Shell – B –  | GBP    | 381.046     | 0,30               |
| 1.938            | Wolters Kluwer   | EUR    | 133.827     | 0,10               |
|                  |  |        | 4.481.494   | 3,51               |
| <b>Noorwegen</b> |  |        |             |                    |
| 1.609            | Adevinta   | NOK    | 22.121      | 0,02               |
| 6.725            | DNB  | NOK    | 107.852     | 0,08               |
| 6.936            | Equinor  | NOK    | 95.976      | 0,08               |
| 782              | Gjensidige Forsikring  | NOK    | 14.293      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
|                            |   |        | EUR              | %                         |
| <b>AANDELEN</b>            |   |        |                  |                           |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 5.204                      | Mowi  | NOK    | 94.876           | 0,07                      |
| 6.426                      | Norsk Hydro   | NOK    | 24.448           | 0,02                      |
| 9.265                      | Orkla   | NOK    | 76.944           | 0,06                      |
| 537                        | Schibsted – A –   | NOK    | 18.762           | 0,02                      |
| 363                        | Schibsted – B –   | NOK    | 11.071           | 0,01                      |
| 4.589                      | Telenor   | NOK    | 63.913           | 0,05                      |
| 890                        | Yara International  | NOK    | 30.246           | 0,02                      |
|                            |   |        | 560.502          | 0,44                      |
| <b>Portugal</b>            |   |        |                  |                           |
| 19.286                     | EDP - Energias de Portugal  | EUR    | 99.438           | 0,08                      |
| 3.558                      | Galp Energia  | EUR    | 31.144           | 0,02                      |
| 1.786                      | Jeronimo Martins  | EUR    | 24.691           | 0,02                      |
|                            |   |        | 155.273          | 0,12                      |
| <b>Spanje</b>              |   |        |                  |                           |
| 2.082                      | ACS Actividades de Construccion y<br>Servicios  | EUR    | 56.518           | 0,04                      |
| 479                        | Aena 144A   | EUR    | 68.133           | 0,05                      |
| 3.238                      | Amadeus IT Group  | EUR    | 192.875          | 0,15                      |
| 48.756                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria   | EUR    | 196.730          | 0,15                      |
| 126.770                    | Banco Santander   | EUR    | 321.741          | 0,25                      |
| 5                          | Banco Santander – Rights – *  | EUR    | 1                | 0,00                      |
| 21.710                     | CaixaBank   | EUR    | 45.612           | 0,04                      |
| 2.247                      | Cellnex Telecom 144A  | EUR    | 110.366          | 0,09                      |
| 1.460                      | Enagas  | EUR    | 26.230           | 0,02                      |
| 2.289                      | Endesa  | EUR    | 51.160           | 0,04                      |
| 3.454                      | Ferrovial   | EUR    | 78.070           | 0,06                      |
| 2.117                      | Grifols   | EUR    | 50.557           | 0,04                      |
| 42.340                     | Iberdrola   | EUR    | 495.381          | 0,39                      |
| 7.563                      | Industria de Diseno Textil  | EUR    | 196.954          | 0,15                      |
| 1.933                      | Naturgy Energy Group  | EUR    | 36.644           | 0,03                      |
| 2.787                      | Red Electrica   | EUR    | 46.745           | 0,04                      |
| 9.293                      | Repsol  | EUR    | 76.666           | 0,06                      |
| 9.287                      | Repsol – Rights –   | EUR    | 2.607            | 0,00                      |
| 1.600                      | Siemens Gamesa Renewable Energy   | EUR    | 52.954           | 0,04                      |
| 33.751                     | Telefonica  | EUR    | 109.522          | 0,09                      |
|                            |   |        | 2.215.466        | 1,73                      |
| <b>Zweden</b>              |   |        |                  |                           |
| 2.588                      | Alfa Laval  | SEK    | 58.278           | 0,05                      |
| 7.669                      | Assa Abloy – B –  | SEK    | 154.557          | 0,12                      |
| 5.027                      | Atlas Copco – A –   | SEK    | 210.682          | 0,17                      |
| 2.915                      | Atlas Copco – B –   | SEK    | 106.848          | 0,08                      |
| 216                        | Autoliv   | USD    | 16.241           | 0,01                      |
| 1.853                      | Boliden   | SEK    | 53.749           | 0,04                      |
| 1.601                      | Electrolux – B –  | SEK    | 30.483           | 0,02                      |
| 4.440                      | Epiroc – A –  | SEK    | 66.119           | 0,05                      |
| 3.439                      | Epiroc – B –  | SEK    | 47.565           | 0,04                      |
| 1.993                      | EQT   | SEK    | 41.727           | 0,03                      |
| 4.243                      | Essity – B –  | SEK    | 111.699          | 0,09                      |
| 1.148                      | Evolution Gaming Group 144A   | SEK    | 95.345           | 0,07                      |
| 719                        | Fastighets Balder – B –   | SEK    | 30.681           | 0,02                      |
| 6.331                      | Hennes & Mauritz – B –  | SEK    | 108.368          | 0,09                      |
| 1.997                      | Hexagon – B –   | SEK    | 149.019          | 0,12                      |
| 2.806                      | Husqvarna – B –   | SEK    | 29.739           | 0,02                      |
| 714                        | ICA Gruppen   | SEK    | 29.191           | 0,02                      |
| 758                        | Industrivarden – A –  | SEK    | 20.692           | 0,02                      |
| 1.185                      | Industrivarden – C –  | SEK    | 31.302           | 0,02                      |
| 1.329                      | Investment Latour – B –   | SEK    | 26.421           | 0,02                      |
| 3.426                      | Investor – B –  | SEK    | 204.292          | 0,16                      |
| 1.557                      | Kinnevik  | SEK    | 64.400           | 0,05                      |
| 540                        | L E Lundbergforetagen – B –   | SEK    | 23.656           | 0,02                      |
| 814                        | Lundin Energy   | SEK    | 18.012           | 0,01                      |
| 2.391                      | Nibe Industrier – B –   | SEK    | 64.185           | 0,05                      |
| 8.177                      | Sandvik   | SEK    | 163.810          | 0,13                      |
| 2.486                      | Securitas – B –   | SEK    | 32.841           | 0,03                      |
| 12.782                     | Skandinaviska Enskilda Banken – A –   | SEK    | 107.484          | 0,08                      |
| 2.415                      | Skanska – B –   | SEK    | 50.388           | 0,04                      |
| 2.703                      | SKF – B –   | SEK    | 57.396           | 0,05                      |
| 4.300                      | Svenska Cellulosa – B –   | SEK    | 61.326           | 0,05                      |
| 12.345                     | Svenska Handelsbanken – A –   | SEK    | 101.477          | 0,08                      |
| 3.544                      | Tele2 – B –   | SEK    | 38.307           | 0,03                      |
| 21.799                     | Telefonaktiebolaget LM Ericsson–<br>B –   | SEK    | 211.816          | 0,17                      |
| 17.416                     | Telia   | SEK    | 58.860           | 0,05                      |
| 10.682                     | Volvo – B –   | SEK    | 206.019          | 0,16                      |
|                            |   |        | 2.882.975        | 2,26                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                    | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
|                                     |   |        | EUR              | %                         |
| <b>AANDELEN</b>                     |   |        |                  |                           |
| <b>Zwitserland</b>                  |   |        |                  |                           |
| 13.199                              | ABB – REG –   | CHF    | 301.555          | 0,24                      |
| 884                                 | Adecco Group – REG –  | CHF    | 48.377           | 0,04                      |
| 3.255                               | Alcon   | CHF    | 177.103          | 0,14                      |
| 280                                 | Baloise Holding – REG –   | CHF    | 40.785           | 0,03                      |
| 91                                  | Banque Cantonale Vaudoise – REG –   | CHF    | 8.073            | 0,01                      |
| 39                                  | Barry Callebaut – REG –   | CHF    | 75.526           | 0,06                      |
| 12                                  | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli   | CHF    | 93.118           | 0,07                      |
| 1                                   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli<br>– REG –  | CHF    | 91.706           | 0,07                      |
| 710                                 | Chubb   | USD    | 89.272           | 0,07                      |
| 3.667                               | Cie Financiere Richemont – A – – REG –  | CHF    | 271.491          | 0,21                      |
| 794                                 | Clariant – REG –  | CHF    | 13.820           | 0,01                      |
| 2.752                               | Coca-Cola HBC   | GBP    | 73.076           | 0,06                      |
| 16.178                              | Credit Suisse Group – REG –   | CHF    | 170.524          | 0,13                      |
| 49                                  | EMS-Chemie Holding – REG –  | CHF    | 38.407           | 0,03                      |
| 257                                 | Garmin  | USD    | 25.138           | 0,02                      |
| 263                                 | Geberit – REG –   | CHF    | 134.772          | 0,11                      |
| 63                                  | Givaudan – REG –  | CHF    | 218.256          | 0,17                      |
| 75.674                              | Glencore  | GBP    | 196.984          | 0,15                      |
| 1.334                               | Julius Baer Group   | CHF    | 62.901           | 0,05                      |
| 383                                 | Kuehne + Nagel International –<br>REG –   | CHF    | 71.164           | 0,06                      |
| 3.434                               | LafargeHolcim – REG –   | CHF    | 154.382          | 0,12                      |
| 1.167                               | Logitech International – REG –  | CHF    | 92.723           | 0,07                      |
| 535                                 | Lonza Group – REG –   | CHF    | 281.484          | 0,22                      |
| 20.692                              | Nestle – REG –  | CHF    | 1.994.636        | 1,56                      |
| 15.759                              | Novartis – REG –  | CHF    | 1.218.852        | 0,95                      |
| 120                                 | Partners Group Holding  | CHF    | 115.018          | 0,09                      |
| 4.914                               | Roche Holding   | CHF    | 1.404.069        | 1,10                      |
| 236                                 | Schindler Holding   | CHF    | 51.983           | 0,04                      |
| 96                                  | Schindler Holding – REG –   | CHF    | 21.073           | 0,02                      |
| 38                                  | SGS – REG –   | CHF    | 94.182           | 0,07                      |
| 1.019                               | Sika – REG –  | CHF    | 227.831          | 0,18                      |
| 388                                 | Sonova Holding – REG –  | CHF    | 82.610           | 0,06                      |
| 4.524                               | STMicroelectronics  | EUR    | 136.987          | 0,11                      |
| 64                                  | Straumann Holding – REG –   | CHF    | 61.212           | 0,05                      |
| 205                                 | Swatch Group  | CHF    | 45.850           | 0,04                      |
| 222                                 | Swatch Group – REG –  | CHF    | 9.605            | 0,01                      |
| 219                                 | Swiss Life Holding – REG –  | CHF    | 83.431           | 0,06                      |
| 546                                 | Swiss Prime Site – REG –  | CHF    | 43.870           | 0,03                      |
| 2.028                               | Swiss Re  | CHF    | 156.273          | 0,12                      |
| 174                                 | Swisscom – REG –  | CHF    | 76.722           | 0,06                      |
| 492                                 | TE Connectivity   | USD    | 48.694           | 0,04                      |
| 445                                 | Temenos – REG –   | CHF    | 50.852           | 0,04                      |
| 26.021                              | UBS Group – REG –   | CHF    | 300.010          | 0,23                      |
| 277                                 | Vifor Pharma  | CHF    | 35.562           | 0,03                      |
| 1.081                               | Zurich Insurance Group  | CHF    | 373.468          | 0,29                      |
|                                     |   |        | 9.363.427        | 7,32                      |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |   |        |                  |                           |
| 666                                 | NMC Health *  | GBP    | 6.985            | 0,01                      |
|                                     |   |        | 6.985            | 0,01                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |   |        |                  |                           |
| 7.849                               | 3i Group  | GBP    | 101.538          | 0,08                      |
| 1.283                               | Admiral Group   | GBP    | 41.653           | 0,03                      |
| 1.652                               | Amcor   | USD    | 15.889           | 0,01                      |
| 9.154                               | Anglo American  | GBP    | 247.961          | 0,19                      |
| 3.511                               | Ashtead Group   | GBP    | 134.846          | 0,10                      |
| 3.958                               | Associated British Foods  | GBP    | 100.124          | 0,08                      |
| 9.445                               | AstraZeneca   | GBP    | 772.790          | 0,60                      |
| 7.563                               | Auto Trader Group 144A  | GBP    | 50.359           | 0,04                      |
| 815                                 | AVEVA Group   | GBP    | 29.158           | 0,02                      |
| 31.004                              | Aviva   | GBP    | 112.642          | 0,09                      |
| 130.389                             | Barclays  | GBP    | 213.670          | 0,17                      |
| 6.883                               | Barratt Developments  | GBP    | 51.520           | 0,04                      |
| 936                                 | Berkeley Group Holdings   | GBP    | 49.589           | 0,04                      |
| 147.678                             | BP  | GBP    | 420.384          | 0,33                      |
| 5.910                               | British Land  | GBP    | 32.287           | 0,02                      |
| 71.702                              | BT Group  | GBP    | 105.940          | 0,08                      |
| 2.391                               | Bunzl   | GBP    | 65.256           | 0,05                      |
| 2.453                               | Burberry Group  | GBP    | 49.043           | 0,04                      |
| 6.967                               | CNH Industrial  | EUR    | 71.932           | 0,06                      |
| 2.373                               | Coca-Cola European Partners   | USD    | 96.660           | 0,08                      |
| 13.376                              | Compass Group   | GBP    | 203.677          | 0,16                      |
| 1.161                               | Croda International   | GBP    | 85.531           | 0,07                      |
| 17.556                              | Diageo  | GBP    | 564.489          | 0,44                      |
| 9.160                               | Direct Line Insurance Group   | GBP    | 32.647           | 0,02                      |
| 3.423                               | Evraz   | GBP    | 18.035           | 0,01                      |
| 1.712                               | Ferguson  | GBP    | 169.927          | 0,13                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                      |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 9.039                                | Fiat Chrysler Automobiles  | EUR    | 132.513     | 0,10               |
| 36.344                               | GlaxoSmithKline  | GBP    | 544.893     | 0,43               |
| 3.151                                | Halma  | GBP    | 86.213      | 0,07               |
| 2.749                                | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 46.830      | 0,04               |
| 147.061                              | HSBC Holdings  | GBP    | 622.436     | 0,49               |
| 481                                  | IHS Markit   | USD    | 35.282      | 0,03               |
| 12.537                               | Informa  | GBP    | 76.898      | 0,06               |
| 1.444                                | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 75.655      | 0,06               |
| 1.330                                | Intertek Group   | GBP    | 83.901      | 0,07               |
| 15.950                               | J Sainsbury  | GBP    | 40.182      | 0,03               |
| 3.106                                | JD Sports Fashion  | GBP    | 29.846      | 0,02               |
| 1.299                                | Johnson Matthey  | GBP    | 35.197      | 0,03               |
| 13.120                               | Kingfisher   | GBP    | 39.635      | 0,03               |
| 6.268                                | Land Securities Group  | GBP    | 47.183      | 0,04               |
| 46.304                               | Legal & General Group  | GBP    | 137.706     | 0,11               |
| 380                                  | Liberty Global – C –   | USD    | 7.354       | 0,01               |
| 855                                  | Linde  | USD    | 184.097     | 0,14               |
| 529.597                              | Lloyds Banking Group   | GBP    | 215.603     | 0,17               |
| 2.373                                | London Stock Exchange Group  | GBP    | 238.811     | 0,19               |
| 18.453                               | M&G  | GBP    | 40.809      | 0,03               |
| 34.482                               | Melrose Industries   | GBP    | 68.591      | 0,05               |
| 4.046                                | Mondi  | GBP    | 77.725      | 0,06               |
| 26.145                               | National Grid  | GBP    | 252.655     | 0,20               |
| 40.654                               | Natwest Group  | GBP    | 76.145      | 0,06               |
| 1.099                                | Next   | GBP    | 87.017      | 0,07               |
| 3.907                                | Ocado Group  | GBP    | 99.833      | 0,08               |
| 5.215                                | Pearson  | GBP    | 39.641      | 0,03               |
| 206                                  | Pentair  | USD    | 8.957       | 0,01               |
| 2.640                                | Persimmon  | GBP    | 81.597      | 0,06               |
| 3.900                                | Phoenix Group Holdings   | GBP    | 30.529      | 0,02               |
| 19.353                               | Prudential   | GBP    | 291.234     | 0,23               |
| 5.204                                | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 380.313     | 0,30               |
| 14.292                               | RELX   | GBP    | 286.217     | 0,22               |
| 15.226                               | Rentokil Initial   | GBP    | 86.685      | 0,07               |
| 8.170                                | Rio Tinto  | GBP    | 499.255     | 0,39               |
| 68.804                               | Rolls-Royce Holdings   | GBP    | 85.515      | 0,07               |
| 7.696                                | RSA Insurance Group  | GBP    | 58.245      | 0,05               |
| 7.743                                | Sage Group   | GBP    | 50.346      | 0,04               |
| 987                                  | Schroders  | GBP    | 36.796      | 0,03               |
| 9.577                                | Segro  | GBP    | 101.390     | 0,08               |
| 1.695                                | Severn Trent   | GBP    | 43.335      | 0,03               |
| 6.952                                | Smith & Nephew   | GBP    | 117.278     | 0,09               |
| 3.376                                | Smiths Group   | GBP    | 56.743      | 0,04               |
| 617                                  | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 77.820      | 0,06               |
| 8.114                                | SSE  | GBP    | 135.967     | 0,11               |
| 4.200                                | St James's Place   | GBP    | 53.192      | 0,04               |
| 21.226                               | Standard Chartered   | GBP    | 110.484     | 0,09               |
| 19.064                               | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 59.911      | 0,05               |
| 22.266                               | Taylor Wimpey  | GBP    | 41.243      | 0,03               |
| 73.959                               | Tesco  | GBP    | 191.199     | 0,15               |
| 8.497                                | Unilever   | GBP    | 416.930     | 0,33               |
| 10.385                               | Unilever   | EUR    | 514.749     | 0,40               |
| 5.414                                | United Utilities Group   | GBP    | 54.130      | 0,04               |
| 198.500                              | Vodafone Group   | GBP    | 268.201     | 0,21               |
| 1.422                                | Whitbread  | GBP    | 49.253      | 0,04               |
| 21.665                               | Wm Morrison Supermarkets   | GBP    | 42.925      | 0,03               |
| 10.049                               | WPP  | GBP    | 89.815      | 0,07               |
|                                      |  |        | 11.580.452  | 9,06               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |             |                    |
| 192                                  | 10X Genomics – A –   | USD    | 22.195      | 0,02               |
| 953                                  | 3M   | USD    | 136.130     | 0,11               |
| 2.808                                | Abbott Laboratories  | USD    | 251.251     | 0,20               |
| 2.813                                | AbbVie   | USD    | 246.348     | 0,19               |
| 52                                   | ABIOMED  | USD    | 13.821      | 0,01               |
| 1.327                                | Activision Blizzard  | USD    | 100.680     | 0,08               |
| 760                                  | Adobe  | USD    | 310.478     | 0,24               |
| 137                                  | Advance Auto Parts   | USD    | 17.688      | 0,01               |
| 1.758                                | Advanced Micro Devices   | USD    | 131.737     | 0,10               |
| 945                                  | AES  | USD    | 18.153      | 0,01               |
| 1.182                                | Aflac  | USD    | 42.968      | 0,03               |
| 598                                  | Agilent Technologies   | USD    | 57.889      | 0,05               |
| 1.177                                | AGNC Investment  | USD    | 15.008      | 0,01               |
| 380                                  | Air Products and Chemicals   | USD    | 84.908      | 0,07               |
| 164                                  | Akamai Technologies  | USD    | 14.095      | 0,01               |
| 187                                  | Albemarle  | USD    | 22.534      | 0,02               |
| 192                                  | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 28.000      | 0,02               |
| 460                                  | Alexion Pharmaceuticals  | USD    | 58.786      | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 108                               | Align Technology   | USD    | 47.018      | 0,04               |
| 22                                | Alleghany  | USD    | 11.059      | 0,01               |
| 415                               | Alliant Energy   | USD    | 17.491      | 0,01               |
| 376                               | Allstate   | USD    | 33.744      | 0,03               |
| 760                               | Ally Financial   | USD    | 22.157      | 0,02               |
| 276                               | Alnylam Pharmaceuticals  | USD    | 29.355      | 0,02               |
| 463                               | Alphabet – A –   | USD    | 663.253     | 0,52               |
| 463                               | Alphabet – C –   | USD    | 662.337     | 0,52               |
| 287                               | Altice USA – A –   | USD    | 8.883       | 0,01               |
| 647                               | Amazon.com   | USD    | 1.722.360   | 1,35               |
| 16                                | AMERCO   | USD    | 6.012       | 0,00               |
| 503                               | Ameren   | USD    | 32.090      | 0,03               |
| 714                               | American Electric Power  | USD    | 48.568      | 0,04               |
| 1.051                             | American Express   | USD    | 103.884     | 0,08               |
| 183                               | American Financial Group   | USD    | 13.098      | 0,01               |
| 1.710                             | American International Group   | USD    | 52.921      | 0,04               |
| 728                               | American Tower   | USD    | 133.483     | 0,10               |
| 260                               | American Water Works   | USD    | 32.631      | 0,03               |
| 192                               | Ameriprise Financial   | USD    | 30.566      | 0,02               |
| 187                               | AmerisourceBergen  | USD    | 14.915      | 0,01               |
| 281                               | AMETEK   | USD    | 27.755      | 0,02               |
| 953                               | Amgen  | USD    | 179.025     | 0,14               |
| 392                               | Amphenol – A –   | USD    | 41.873      | 0,03               |
| 530                               | Analog Devices   | USD    | 64.054      | 0,05               |
| 2.520                             | Annaly Capital Management  | USD    | 17.404      | 0,01               |
| 169                               | Ansys  | USD    | 50.226      | 0,04               |
| 426                               | Anthem   | USD    | 111.667     | 0,09               |
| 43                                | AO Smith   | USD    | 1.919       | 0,00               |
| 332                               | Aon – A –  | USD    | 57.338      | 0,05               |
| 26.014                            | Apple  | USD    | 2.821.112   | 2,21               |
| 1.321                             | Applied Materials  | USD    | 93.170      | 0,07               |
| 472                               | Aramark  | USD    | 14.834      | 0,01               |
| 1.062                             | Archer-Daniels-Midland   | USD    | 43.751      | 0,03               |
| 103                               | Arista Networks  | USD    | 24.407      | 0,02               |
| 320                               | Arthur J Gallagher & Co  | USD    | 32.318      | 0,03               |
| 66                                | Assurant   | USD    | 7.315       | 0,01               |
| 11.310                            | AT&T   | USD    | 265.849     | 0,21               |
| 92                                | Atmos Energy   | USD    | 7.150       | 0,01               |
| 312                               | Autodesk   | USD    | 77.773      | 0,06               |
| 651                               | Automatic Data Processing  | USD    | 93.723      | 0,07               |
| 35                                | AutoZone   | USD    | 34.195      | 0,03               |
| 114                               | Avalara  | USD    | 15.376      | 0,01               |
| 196                               | AvalonBay Communities  | USD    | 25.641      | 0,02               |
| 1.232                             | Avantor  | USD    | 28.338      | 0,02               |
| 147                               | Avery Dennison   | USD    | 18.657      | 0,01               |
| 126                               | Axalta Coating Systems   | USD    | 2.937       | 0,00               |
| 689                               | Baker Hughes   | USD    | 11.749      | 0,01               |
| 360                               | Ball   | USD    | 27.419      | 0,02               |
| 12.316                            | Bank of America  | USD    | 305.086     | 0,24               |
| 938                               | Bank of New York Mellon  | USD    | 32.553      | 0,03               |
| 730                               | Baxter International   | USD    | 47.848      | 0,04               |
| 462                               | Becton Dickinson & Co  | USD    | 94.556      | 0,07               |
| 2.178                             | Berkshire Hathaway – B –   | USD    | 412.658     | 0,32               |
| 265                               | Best Buy   | USD    | 21.652      | 0,02               |
| 301                               | Biogen   | USD    | 60.191      | 0,05               |
| 459                               | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 32.930      | 0,03               |
| 61                                | Bio-Rad Laboratories – A –   | USD    | 28.871      | 0,02               |
| 261                               | Black Knight   | USD    | 18.881      | 0,01               |
| 252                               | BlackRock  | USD    | 148.832     | 0,12               |
| 785                               | Blackstone Group – A –   | USD    | 41.598      | 0,03               |
| 853                               | Boeing   | USD    | 149.317     | 0,12               |
| 59                                | Booking Holdings   | USD    | 107.482     | 0,08               |
| 74                                | Booz Allen Hamilton Holding  | USD    | 5.267       | 0,00               |
| 374                               | BorgWarner   | USD    | 11.798      | 0,01               |
| 113                               | Boston Properties  | USD    | 8.695       | 0,01               |
| 2.336                             | Boston Scientific  | USD    | 68.643      | 0,05               |
| 3.648                             | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 184.925     | 0,14               |
| 597                               | Broadcom   | USD    | 213.516     | 0,17               |
| 165                               | Broadridge Financial Solutions   | USD    | 20.706      | 0,02               |
| 418                               | Brown & Brown  | USD    | 16.196      | 0,01               |
| 652                               | Brown-Forman – B –   | USD    | 42.307      | 0,03               |
| 477                               | Bunge  | USD    | 25.591      | 0,02               |
| 114                               | Burlington Stores  | USD    | 24.342      | 0,02               |
| 0                                 | Cable One  | USD    | 808         | 0,00               |
| 165                               | Cabot Oil & Gas  | USD    | 2.200       | 0,00               |
| 480                               | Cadence Design Systems   | USD    | 53.536      | 0,04               |
| 171                               | Camden Property Trust  | USD    | 13.940      | 0,01               |
| 517                               | Campbell Soup  | USD    | 20.438      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 763                               | Capital One Financial  | USD    | 61.636      | 0,05               |
| 368                               | Cardinal Health  | USD    | 16.091      | 0,01               |
| 234                               | CarMax   | USD    | 18.045      | 0,01               |
| 1.180                             | Carrier Global   | USD    | 36.364      | 0,03               |
| 95                                | Carvana  | USD    | 18.512      | 0,01               |
| 401                               | Catalent   | USD    | 34.135      | 0,03               |
| 860                               | Caterpillar  | USD    | 127.892     | 0,10               |
| 201                               | Cboe Global Markets  | USD    | 15.272      | 0,01               |
| 510                               | CBRE Group – A –   | USD    | 26.159      | 0,02               |
| 263                               | CDW  | USD    | 28.356      | 0,02               |
| 248                               | Celanese   | USD    | 26.378      | 0,02               |
| 759                               | Centene  | USD    | 37.241      | 0,03               |
| 300                               | CenterPoint Energy   | USD    | 5.300       | 0,00               |
| 265                               | CenturyLink  | USD    | 2.115       | 0,00               |
| 201                               | Ceridian HCM Holding   | USD    | 17.495      | 0,01               |
| 363                               | Cerner   | USD    | 23.264      | 0,02               |
| 423                               | CF Industries Holdings   | USD    | 13.392      | 0,01               |
| 223                               | CH Robinson Worldwide  | USD    | 17.115      | 0,01               |
| 2.230                             | Charles Schwab   | USD    | 96.676      | 0,08               |
| 218                               | Charter Communications – A –   | USD    | 117.966     | 0,09               |
| 323                               | Cheniere Energy  | USD    | 15.824      | 0,01               |
| 3.076                             | Chevron  | USD    | 212.283     | 0,17               |
| 33                                | Chipotle Mexican Grill   | USD    | 37.233      | 0,03               |
| 261                               | Church & Dwight  | USD    | 18.626      | 0,01               |
| 596                               | Cigna  | USD    | 101.330     | 0,08               |
| 297                               | Cincinnati Financial   | USD    | 21.192      | 0,02               |
| 127                               | Cintas   | USD    | 36.614      | 0,03               |
| 6.605                             | Cisco Systems  | USD    | 241.571     | 0,19               |
| 3.414                             | Citigroup  | USD    | 172.032     | 0,13               |
| 1.046                             | Citizens Financial Group   | USD    | 30.575      | 0,02               |
| 181                               | Citrix Systems   | USD    | 19.212      | 0,02               |
| 162                               | Clorox   | USD    | 26.704      | 0,02               |
| 233                               | Cloudflare – A –   | USD    | 14.489      | 0,01               |
| 586                               | CME Group  | USD    | 87.125      | 0,07               |
| 301                               | CMS Energy   | USD    | 15.020      | 0,01               |
| 6.471                             | Coca-Cola  | USD    | 290.020     | 0,23               |
| 244                               | Cognex   | USD    | 16.021      | 0,01               |
| 881                               | Cognizant Technology Solutions – A –   | USD    | 58.993      | 0,05               |
| 1.397                             | Colgate-Palmolive  | USD    | 97.607      | 0,08               |
| 7.187                             | Comcast – A –  | USD    | 307.811     | 0,24               |
| 1.047                             | Conagra Brands   | USD    | 31.036      | 0,02               |
| 394                               | Concho Resources   | USD    | 18.811      | 0,01               |
| 1.831                             | ConocoPhillips   | USD    | 59.838      | 0,05               |
| 622                               | Consolidated Edison  | USD    | 36.763      | 0,03               |
| 305                               | Constellation Brands – A –   | USD    | 54.562      | 0,04               |
| 77                                | Cooper Cos   | USD    | 22.740      | 0,02               |
| 304                               | Copart   | USD    | 31.627      | 0,02               |
| 1.158                             | Corning  | USD    | 34.085      | 0,03               |
| 1.439                             | Corteva  | USD    | 45.532      | 0,04               |
| 71                                | CoStar Group   | USD    | 53.322      | 0,04               |
| 706                               | Costco Wholesale   | USD    | 217.298     | 0,17               |
| 98                                | Coupa Software   | USD    | 27.237      | 0,02               |
| 149                               | CrowdStrike Holdings – A –   | USD    | 25.746      | 0,02               |
| 625                               | Crown Castle International   | USD    | 81.383      | 0,06               |
| 187                               | Crown Holdings   | USD    | 15.288      | 0,01               |
| 1.203                             | CSX  | USD    | 89.232      | 0,07               |
| 189                               | Cummins  | USD    | 35.102      | 0,03               |
| 2.017                             | CVS Health   | USD    | 112.582     | 0,09               |
| 1.023                             | Danaher  | USD    | 185.661     | 0,15               |
| 198                               | Darden Restaurants   | USD    | 19.255      | 0,02               |
| 188                               | Datadog – A –  | USD    | 15.108      | 0,01               |
| 108                               | DaVita   | USD    | 10.394      | 0,01               |
| 507                               | Deere & Co   | USD    | 111.482     | 0,09               |
| 321                               | Dell Technologies – C –  | USD    | 19.253      | 0,02               |
| 329                               | Delta Air Lines  | USD    | 10.811      | 0,01               |
| 180                               | Dentsply Sirona  | USD    | 7.704       | 0,01               |
| 173                               | DexCom   | USD    | 52.384      | 0,04               |
| 386                               | Digital Realty Trust   | USD    | 44.064      | 0,03               |
| 396                               | Discover Financial Services  | USD    | 29.316      | 0,02               |
| 246                               | Discovery – A –  | USD    | 6.054       | 0,00               |
| 698                               | Discovery – C –  | USD    | 14.938      | 0,01               |
| 432                               | DISH Network – A –   | USD    | 11.411      | 0,01               |
| 247                               | DocuSign   | USD    | 44.926      | 0,04               |
| 362                               | Dollar General   | USD    | 62.149      | 0,05               |
| 228                               | Dollar Tree  | USD    | 20.169      | 0,02               |
| 1.295                             | Dominion Energy  | USD    | 79.563      | 0,06               |
| 70                                | Domino's Pizza   | USD    | 21.983      | 0,02               |
| 281                               | Dover  | USD    | 28.996      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | <b>EUR</b>         |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | <b>%</b>           |
| 1.180                             | Dow  | USD    | 53.525      | 0,04               |
| 427                               | DR Horton  | USD    | 24.081      | 0,02               |
| 353                               | DTE Energy   | USD    | 34.999      | 0,03               |
| 1.252                             | Duke Energy  | USD    | 93.716      | 0,07               |
| 648                               | Duke Realty  | USD    | 21.159      | 0,02               |
| 1.117                             | DuPont de Nemours  | USD    | 64.928      | 0,05               |
| 174                               | Eastman Chemical   | USD    | 14.226      | 0,01               |
| 595                               | Eaton  | USD    | 58.390      | 0,05               |
| 1.036                             | eBay   | USD    | 42.536      | 0,03               |
| 384                               | Ecolab   | USD    | 67.905      | 0,05               |
| 580                               | Edison International   | USD    | 29.779      | 0,02               |
| 941                               | Edwards Lifesciences   | USD    | 70.158      | 0,06               |
| 1.056                             | Elanco Animal Health   | USD    | 26.468      | 0,02               |
| 418                               | Electronic Arts  | USD    | 49.107      | 0,04               |
| 1.404                             | Eli Lilly & Co   | USD    | 193.737     | 0,15               |
| 880                               | Emerson Electric   | USD    | 57.811      | 0,05               |
| 181                               | Enphase Energy   | USD    | 25.976      | 0,02               |
| 364                               | Entergy  | USD    | 29.668      | 0,02               |
| 637                               | EOG Resources  | USD    | 25.957      | 0,02               |
| 105                               | EPAM Systems   | USD    | 30.750      | 0,02               |
| 138                               | Equinix  | USD    | 80.330      | 0,06               |
| 758                               | Equitable Holdings   | USD    | 15.849      | 0,01               |
| 305                               | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 15.782      | 0,01               |
| 513                               | Equity Residential   | USD    | 24.832      | 0,02               |
| 377                               | Essential Utilities  | USD    | 14.576      | 0,01               |
| 126                               | Essex Property Trust   | USD    | 24.422      | 0,02               |
| 348                               | Estee Lauder Cos – A –   | USD    | 75.672      | 0,06               |
| 181                               | Etsy   | USD    | 26.272      | 0,02               |
| 324                               | Evergy   | USD    | 14.713      | 0,01               |
| 614                               | Eversource Energy  | USD    | 43.442      | 0,03               |
| 374                               | Exact Sciences   | USD    | 40.452      | 0,03               |
| 1.678                             | Exelon   | USD    | 57.913      | 0,05               |
| 234                               | Expedia Group  | USD    | 25.293      | 0,02               |
| 329                               | Expeditors International of Washington   | USD    | 25.588      | 0,02               |
| 124                               | Extra Space Storage  | USD    | 11.707      | 0,01               |
| 6.770                             | Exxon Mobil  | USD    | 228.079     | 0,18               |
| 138                               | F5 Networks  | USD    | 19.885      | 0,02               |
| 3.693                             | Facebook – A –   | USD    | 824.409     | 0,65               |
| 74                                | FactSet Research Systems   | USD    | 20.147      | 0,02               |
| 43                                | Fair Isaac   | USD    | 17.986      | 0,01               |
| 650                               | Fastenal   | USD    | 25.938      | 0,02               |
| 405                               | FedEx  | USD    | 85.862      | 0,07               |
| 534                               | Fidelity National Financial  | USD    | 17.055      | 0,01               |
| 924                               | Fidelity National Information Services   | USD    | 106.887     | 0,08               |
| 1.067                             | Fifth Third Bancorp  | USD    | 24.053      | 0,02               |
| 328                               | First Republic Bank  | USD    | 39.397      | 0,03               |
| 540                               | FirstEnergy  | USD    | 13.500      | 0,01               |
| 869                               | Fiserv   | USD    | 80.889      | 0,06               |
| 110                               | FleetCor Technologies  | USD    | 24.550      | 0,02               |
| 237                               | FMC  | USD    | 22.289      | 0,02               |
| 5.406                             | Ford Motor   | USD    | 38.835      | 0,03               |
| 137                               | Fortinet   | USD    | 16.599      | 0,01               |
| 351                               | Fortive  | USD    | 20.313      | 0,02               |
| 201                               | Fortune Brands Home & Security   | USD    | 14.105      | 0,01               |
| 683                               | Fox – A –  | USD    | 16.255      | 0,01               |
| 209                               | Franklin Resources   | USD    | 4.266       | 0,00               |
| 174                               | Gartner  | USD    | 22.755      | 0,02               |
| 95                                | Generac Holdings   | USD    | 17.658      | 0,01               |
| 13.909                            | General Electric   | USD    | 122.772     | 0,10               |
| 1.082                             | General Mills  | USD    | 51.992      | 0,04               |
| 1.904                             | General Motors   | USD    | 64.785      | 0,05               |
| 207                               | Genuine Parts  | USD    | 17.017      | 0,01               |
| 2.146                             | Gilead Sciences  | USD    | 102.163     | 0,08               |
| 452                               | Global Payments  | USD    | 79.607      | 0,06               |
| 42                                | Globe Life   | USD    | 3.273       | 0,00               |
| 256                               | GoDaddy – A –  | USD    | 17.351      | 0,01               |
| 510                               | Goldman Sachs Group  | USD    | 109.939     | 0,09               |
| 25                                | Guidewire Software   | USD    | 2.662       | 0,00               |
| 2.177                             | Halliburton  | USD    | 33.629      | 0,03               |
| 230                               | Hartford Financial Services Group  | USD    | 9.188       | 0,01               |
| 207                               | Hasbro   | USD    | 15.833      | 0,01               |
| 426                               | HCA Healthcare   | USD    | 57.285      | 0,05               |
| 773                               | Healthpeak Properties  | USD    | 19.107      | 0,02               |
| 146                               | HEICO – A –  | USD    | 14.016      | 0,01               |
| 96                                | Henry Schein   | USD    | 5.228       | 0,00               |
| 300                               | Hershey  | USD    | 37.363      | 0,03               |
| 257                               | Hess   | USD    | 11.090      | 0,01               |
| 1.639                             | Hewlett Packard Enterprise   | USD    | 15.876      | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 384                               | Hilton Worldwide Holdings   | USD    | 34.919           | 0,03                      |
| 371                               | Hologic   | USD    | 22.065           | 0,02                      |
| 1.683                             | Home Depot  | USD    | 365.264          | 0,29                      |
| 1.088                             | Honeywell International   | USD    | 189.078          | 0,15                      |
| 544                               | Horizon Therapeutics  | USD    | 32.540           | 0,03                      |
| 708                               | Hormel Foods  | USD    | 26.974           | 0,02                      |
| 77                                | Host Hotels & Resorts   | USD    | 924              | 0,00                      |
| 687                               | Howmet Aerospace  | USD    | 16.014           | 0,01                      |
| 2.013                             | HP  | USD    | 40.462           | 0,03                      |
| 65                                | HubSpot   | USD    | 21.217           | 0,02                      |
| 220                               | Humana  | USD    | 73.909           | 0,06                      |
| 1.688                             | Huntington Bancshares   | USD    | 17.421           | 0,01                      |
| 100                               | Huntington Ingalls Industries   | USD    | 13.979           | 0,01                      |
| 182                               | IDEX  | USD    | 29.561           | 0,02                      |
| 110                               | IDEXX Laboratories  | USD    | 44.889           | 0,04                      |
| 521                               | Illinois Tool Works   | USD    | 86.735           | 0,07                      |
| 268                               | Illumina  | USD    | 81.019           | 0,06                      |
| 442                               | Incyte  | USD    | 31.417           | 0,02                      |
| 414                               | Ingersoll Rand  | USD    | 15.423           | 0,01                      |
| 69                                | Insulet   | USD    | 14.330           | 0,01                      |
| 6.719                             | Intel   | USD    | 273.584          | 0,21                      |
| 82                                | InterActiveCorp   | USD    | 12.641           | 0,01                      |
| 796                               | Intercontinental Exchange   | USD    | 75.024           | 0,06                      |
| 1.332                             | International Business Machines   | USD    | 137.066          | 0,11                      |
| 126                               | International Flavors & Fragrances  | USD    | 11.215           | 0,01                      |
| 536                               | International Paper   | USD    | 21.801           | 0,02                      |
| 276                               | Interpublic Group of Companies  | USD    | 5.308            | 0,00                      |
| 392                               | Intuit  | USD    | 121.559          | 0,10                      |
| 179                               | Intuitive Surgical  | USD    | 119.772          | 0,09                      |
| 286                               | Invesco   | USD    | 4.073            | 0,00                      |
| 710                               | Invitation Homes  | USD    | 17.242           | 0,01                      |
| 471                               | Ionis Pharmaceuticals   | USD    | 21.756           | 0,02                      |
| 94                                | IPG Photonics   | USD    | 17.133           | 0,01                      |
| 378                               | IQVIA Holdings  | USD    | 55.290           | 0,04                      |
| 61                                | Jack Henry & Associates   | USD    | 8.023            | 0,01                      |
| 287                               | Jacobs Engineering Group  | USD    | 25.559           | 0,02                      |
| 62                                | JB Hunt Transport Services  | USD    | 6.941            | 0,01                      |
| 273                               | JM Smucker  | USD    | 25.795           | 0,02                      |
| 1.099                             | Johnson Controls International  | USD    | 41.838           | 0,03                      |
| 4.736                             | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 491.804          | 0,38                      |
| 309                               | Juniper Networks  | USD    | 5.680            | 0,00                      |
| 145                               | Kansas City Southern  | USD    | 24.145           | 0,02                      |
| 568                               | Kellogg   | USD    | 28.901           | 0,02                      |
| 956                               | Keurig Dr Pepper  | USD    | 25.015           | 0,02                      |
| 2.248                             | KeyCorp   | USD    | 30.146           | 0,02                      |
| 200                               | Keysight Technologies   | USD    | 21.567           | 0,02                      |
| 492                               | Kimberly-Clark  | USD    | 54.180           | 0,04                      |
| 3.224                             | Kinder Morgan   | USD    | 36.019           | 0,03                      |
| 1.113                             | KKR & Co – A –  | USD    | 36.823           | 0,03                      |
| 209                               | KLA   | USD    | 44.246           | 0,03                      |
| 213                               | Knight-Swift Transportation Holdings  | USD    | 7.268            | 0,01                      |
| 1.369                             | Kraft Heinz   | USD    | 38.784           | 0,03                      |
| 1.206                             | Kroger  | USD    | 31.304           | 0,02                      |
| 307                               | L3Harris Technologies   | USD    | 47.425           | 0,04                      |
| 96                                | Laboratory Corp of America Holdings   | USD    | 15.953           | 0,01                      |
| 209                               | Lam Research  | USD    | 80.794           | 0,06                      |
| 399                               | Lamb Weston Holdings  | USD    | 25.670           | 0,02                      |
| 389                               | Las Vegas Sands   | USD    | 18.933           | 0,02                      |
| 239                               | Leidos Holdings   | USD    | 20.520           | 0,02                      |
| 418                               | Lennar – A –  | USD    | 26.055           | 0,02                      |
| 50                                | Lennox International  | USD    | 11.183           | 0,01                      |
| 163                               | Liberty Broadband   | USD    | 21.089           | 0,02                      |
| 172                               | Liberty Media Corp-Liberty<br>SiriusXM – A –  | USD    | 6.088            | 0,00                      |
| 73                                | Liberty Media Corp-Liberty<br>SiriusXM – C –  | USD    | 2.589            | 0,00                      |
| 388                               | Liberty Media-Liberty Formula<br>One – C –  | USD    | 13.525           | 0,01                      |
| 398                               | Lincoln National  | USD    | 16.365           | 0,01                      |
| 319                               | Live Nation Entertainment   | USD    | 19.129           | 0,02                      |
| 340                               | LKQ   | USD    | 9.801            | 0,01                      |
| 418                               | Lockheed Martin   | USD    | 121.392          | 0,10                      |
| 238                               | Loews   | USD    | 8.764            | 0,01                      |
| 1.225                             | Lowe's Cos  | USD    | 160.679          | 0,13                      |
| 342                               | LyondellBasell Industries – A –   | USD    | 25.591           | 0,02                      |
| 209                               | M&T Bank  | USD    | 21.755           | 0,02                      |
| 976                               | Marathon Petroleum  | USD    | 32.985           | 0,03                      |
| 18                                | Markel  | USD    | 14.809           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid                  | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-----------------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |   |        | <b>EUR</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |        |                  |                           |
| 58                                | MarketAxess Holdings  | USD    | 26.912           | 0,02                      |
| 396                               | Marriott International – A –  | USD    | 42.743           | 0,03                      |
| 889                               | Marsh & McLennan Cos  | USD    | 85.051           | 0,07                      |
| 63                                | Martin Marietta Materials   | USD    | 14.528           | 0,01                      |
| 936                               | Marvell Technology Group  | USD    | 36.370           | 0,03                      |
| 379                               | Masco   | USD    | 17.011           | 0,01                      |
| 74                                | Masimo  | USD    | 16.262           | 0,01                      |
| 1.400                             | Mastercard – A –  | USD    | 408.408          | 0,32                      |
| 351                               | Match Group   | USD    | 43.364           | 0,03                      |
| 477                               | Maxim Integrated Products   | USD    | 34.545           | 0,03                      |
| 482                               | McCormick & Co  | USD    | 37.670           | 0,03                      |
| 1.188                             | McDonald's  | USD    | 208.345          | 0,16                      |
| 275                               | McKesson  | USD    | 39.093           | 0,03                      |
| 891                               | Medical Properties Trust  | USD    | 15.875           | 0,01                      |
| 4.015                             | Merck & Co  | USD    | 268.394          | 0,21                      |
| 1.274                             | MetLife   | USD    | 48.882           | 0,04                      |
| 49                                | Mettler-Toledo International  | USD    | 46.107           | 0,04                      |
| 716                               | MGM Resorts International   | USD    | 18.441           | 0,01                      |
| 374                               | Microchip Technology  | USD    | 42.168           | 0,03                      |
| 1.639                             | Micron Technology   | USD    | 100.696          | 0,08                      |
| 10.921                            | Microsoft   | USD    | 1.985.212        | 1,55                      |
| 199                               | Mid-America Apartment<br>Communities  | USD    | 20.639           | 0,02                      |
| 535                               | Moderna   | USD    | 45.695           | 0,04                      |
| 131                               | Mohawk Industries   | USD    | 15.087           | 0,01                      |
| 27                                | Molina Healthcare   | USD    | 4.630            | 0,00                      |
| 606                               | Molson Coors Beverage – B –   | USD    | 22.381           | 0,02                      |
| 2.408                             | Mondelez International – A –  | USD    | 115.059          | 0,09                      |
| 67                                | MongoDB   | USD    | 19.606           | 0,02                      |
| 65                                | Monolithic Power Systems  | USD    | 19.334           | 0,02                      |
| 762                               | Monster Beverage  | USD    | 57.580           | 0,05                      |
| 258                               | Moody's   | USD    | 61.237           | 0,05                      |
| 2.211                             | Morgan Stanley  | USD    | 123.840          | 0,10                      |
| 926                               | Mosaic  | USD    | 17.424           | 0,01                      |
| 232                               | Motorola Solutions  | USD    | 32.240           | 0,03                      |
| 115                               | MSCI  | USD    | 42.124           | 0,03                      |
| 208                               | Nasdaq  | USD    | 22.564           | 0,02                      |
| 473                               | NetApp  | USD    | 25.596           | 0,02                      |
| 695                               | Netflix   | USD    | 307.143          | 0,24                      |
| 285                               | Neurocrine Biosciences  | USD    | 22.362           | 0,02                      |
| 431                               | Newell Brands   | USD    | 7.476            | 0,01                      |
| 1.284                             | Newmont   | USD    | 62.832           | 0,05                      |
| 3.105                             | NextEra Energy  | USD    | 195.766          | 0,15                      |
| 1.844                             | NIKE – B –  | USD    | 213.199          | 0,17                      |
| 653                               | NiSource  | USD    | 12.235           | 0,01                      |
| 146                               | Nordson   | USD    | 23.988           | 0,02                      |
| 392                               | Norfolk Southern  | USD    | 76.169           | 0,06                      |
| 252                               | Northern Trust  | USD    | 19.178           | 0,02                      |
| 229                               | Northrop Grumman  | USD    | 57.050           | 0,04                      |
| 612                               | NortonLifeLock  | USD    | 10.401           | 0,01                      |
| 125                               | NRG Energy  | USD    | 3.822            | 0,00                      |
| 459                               | Nucor   | USD    | 19.936           | 0,02                      |
| 960                               | NVIDIA  | USD    | 409.542          | 0,32                      |
| 5                                 | NVR   | USD    | 17.763           | 0,01                      |
| 1.301                             | Occidental Petroleum  | USD    | 18.399           | 0,01                      |
| 350                               | OGE Energy  | USD    | 9.109            | 0,01                      |
| 196                               | Okta  | USD    | 40.776           | 0,03                      |
| 136                               | Old Dominion Freight Line   | USD    | 21.635           | 0,02                      |
| 382                               | Omega Healthcare Investors  | USD    | 11.327           | 0,01                      |
| 188                               | Omnicom Group   | USD    | 9.606            | 0,01                      |
| 111                               | ON Semiconductor  | USD    | 2.957            | 0,00                      |
| 790                               | ONEOK   | USD    | 24.787           | 0,02                      |
| 3.180                             | Oracle  | USD    | 168.104          | 0,13                      |
| 109                               | O'Reilly Automotive   | USD    | 40.477           | 0,03                      |
| 701                               | Otis Worldwide  | USD    | 38.725           | 0,03                      |
| 277                               | Owens Corning   | USD    | 17.125           | 0,01                      |
| 624                               | PACCAR  | USD    | 44.031           | 0,03                      |
| 136                               | Packaging Corp of America   | USD    | 15.387           | 0,01                      |
| 173                               | Palo Alto Networks  | USD    | 50.225           | 0,04                      |
| 158                               | Parker-Hannifin   | USD    | 35.187           | 0,03                      |
| 426                               | Paychex   | USD    | 32.473           | 0,03                      |
| 96                                | Paycom Software   | USD    | 35.608           | 0,03                      |
| 1.728                             | PayPal Holdings   | USD    | 330.810          | 0,26                      |
| 278                               | Peloton Interactive – A –   | USD    | 34.516           | 0,03                      |
| 2.205                             | PepsiCo   | USD    | 267.292          | 0,21                      |
| 287                               | PerkinElmer   | USD    | 33.661           | 0,03                      |
| 8.810                             | Pfizer  | USD    | 265.061          | 0,21                      |
| 500                               | Phillips 66   | USD    | 28.599           | 0,02                      |
| 198                               | Pinnacle West Capital   | USD    | 12.938           | 0,01                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
|                                   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             |                    |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 523                               | Pinterest – A –  | USD    | 28.167      | 0,02               |
| 279                               | Pioneer Natural Resources  | USD    | 25.951      | 0,02               |
| 749                               | PNC Financial Services Group   | USD    | 91.203      | 0,07               |
| 61                                | Pool   | USD    | 18.449      | 0,01               |
| 339                               | PPG Industries   | USD    | 39.978      | 0,03               |
| 1.439                             | PPL  | USD    | 33.172      | 0,03               |
| 263                               | Principal Financial Group  | USD    | 10.683      | 0,01               |
| 3.857                             | Procter & Gamble   | USD    | 438.585     | 0,34               |
| 1.024                             | Progressive  | USD    | 82.732      | 0,06               |
| 1.109                             | Prologis   | USD    | 90.346      | 0,07               |
| 586                               | Prudential Financial   | USD    | 37.362      | 0,03               |
| 156                               | PTC  | USD    | 15.276      | 0,01               |
| 770                               | Public Service Enterprise Group  | USD    | 36.680      | 0,03               |
| 246                               | Public Storage   | USD    | 46.461      | 0,04               |
| 504                               | PulteGroup   | USD    | 17.765      | 0,01               |
| 198                               | Qorvo  | USD    | 26.906      | 0,02               |
| 1.811                             | QUALCOMM   | USD    | 225.545     | 0,18               |
| 151                               | Quest Diagnostics  | USD    | 14.701      | 0,01               |
| 211                               | Raymond James Financial  | USD    | 16.523      | 0,01               |
| 2.524                             | Raytheon Technologies  | USD    | 147.517     | 0,12               |
| 579                               | Realty Income  | USD    | 29.437      | 0,02               |
| 334                               | Regency Centers  | USD    | 12.456      | 0,01               |
| 182                               | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 71.868      | 0,06               |
| 1.650                             | Regions Financial  | USD    | 21.743      | 0,02               |
| 140                               | Reinsurance Group of America   | USD    | 13.267      | 0,01               |
| 436                               | Republic Services  | USD    | 34.347      | 0,03               |
| 197                               | ResMed   | USD    | 34.243      | 0,03               |
| 125                               | RingCentral – A –  | USD    | 38.844      | 0,03               |
| 229                               | Rockwell Automation  | USD    | 46.912      | 0,04               |
| 145                               | Roku   | USD    | 39.273      | 0,03               |
| 512                               | Rollins  | USD    | 16.359      | 0,01               |
| 159                               | Roper Technologies   | USD    | 55.996      | 0,04               |
| 512                               | Ross Stores  | USD    | 51.377      | 0,04               |
| 381                               | Royal Caribbean Cruises  | USD    | 23.265      | 0,02               |
| 358                               | Royalty Pharma – A –   | USD    | 14.637      | 0,01               |
| 187                               | RPM International  | USD    | 13.850      | 0,01               |
| 368                               | S&P Global   | USD    | 98.759      | 0,08               |
| 1.349                             | salesforce.com   | USD    | 245.413     | 0,19               |
| 220                               | Sarepta Therapeutics   | USD    | 30.620      | 0,02               |
| 152                               | SBA Communications   | USD    | 35.009      | 0,03               |
| 2.101                             | Schlumberger   | USD    | 37.484      | 0,03               |
| 449                               | Seagate Technology   | USD    | 22.813      | 0,02               |
| 272                               | Seagen   | USD    | 38.986      | 0,03               |
| 220                               | Sealed Air   | USD    | 8.241       | 0,01               |
| 22                                | SEI Investments  | USD    | 1.043       | 0,00               |
| 412                               | Sempra Energy  | USD    | 42.877      | 0,03               |
| 442                               | Sensata Technologies Holding   | USD    | 19.059      | 0,02               |
| 315                               | ServiceNow   | USD    | 141.797     | 0,11               |
| 137                               | Sherwin-Williams   | USD    | 82.395      | 0,06               |
| 493                               | Simon Property Group   | USD    | 34.377      | 0,03               |
| 240                               | Skyworks Solutions   | USD    | 30.009      | 0,02               |
| 454                               | Slack Technologies – A –   | USD    | 15.671      | 0,01               |
| 1.316                             | Snap – A –   | USD    | 53.874      | 0,04               |
| 46                                | Snap-on  | USD    | 6.396       | 0,01               |
| 49                                | Snowflake – A –  | USD    | 11.231      | 0,01               |
| 1.643                             | Southern   | USD    | 82.513      | 0,06               |
| 169                               | Southwest Airlines   | USD    | 6.443       | 0,01               |
| 226                               | Splunk   | USD    | 31.345      | 0,02               |
| 516                               | Square – A –   | USD    | 91.799      | 0,07               |
| 424                               | SS&C Technologies Holdings   | USD    | 25.195      | 0,02               |
| 219                               | Stanley Black & Decker   | USD    | 31.973      | 0,03               |
| 1.915                             | Starbucks  | USD    | 167.413     | 0,13               |
| 467                               | State Street   | USD    | 27.754      | 0,02               |
| 596                               | Steel Dynamics   | USD    | 17.946      | 0,01               |
| 122                               | STERIS   | USD    | 18.912      | 0,01               |
| 573                               | Stryker  | USD    | 114.692     | 0,09               |
| 174                               | Sun Communities  | USD    | 21.557      | 0,02               |
| 84                                | SVB Financial Group  | USD    | 26.736      | 0,02               |
| 809                               | Synchrony Financial  | USD    | 22.940      | 0,02               |
| 196                               | Synopsys   | USD    | 41.575      | 0,03               |
| 680                               | Sysco  | USD    | 41.278      | 0,03               |
| 317                               | T Rowe Price Group   | USD    | 39.247      | 0,03               |
| 106                               | Take-Two Interactive Software  | USD    | 18.019      | 0,01               |
| 762                               | Target   | USD    | 109.975     | 0,09               |
| 177                               | Teladoc Health   | USD    | 28.876      | 0,02               |
| 64                                | Teledyne Technologies  | USD    | 20.409      | 0,02               |
| 59                                | Teleflex   | USD    | 19.712      | 0,02               |
| 241                               | Teradyne   | USD    | 23.621      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer  
Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
|                                   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             |                    |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.154                             | Tesla  | USD    | 665.705     | 0,52               |
| 1.439                             | Texas Instruments  | USD    | 193.097     | 0,15               |
| 284                               | Textron  | USD    | 11.205      | 0,01               |
| 631                               | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 240.403     | 0,19               |
| 190                               | Tiffany & Co   | USD    | 20.437      | 0,02               |
| 1.819                             | TJX Cos  | USD    | 101.503     | 0,08               |
| 860                               | T-Mobile   | USD    | 94.823      | 0,07               |
| 164                               | Tractor Supply   | USD    | 18.898      | 0,01               |
| 60                                | Trade Desk – A –   | USD    | 39.525      | 0,03               |
| 92                                | TransDigm Group  | USD    | 46.704      | 0,04               |
| 443                               | TransUnion   | USD    | 35.946      | 0,03               |
| 411                               | Travelers  | USD    | 47.162      | 0,04               |
| 261                               | Trimble  | USD    | 14.257      | 0,01               |
| 2.350                             | Truist Financial   | USD    | 92.040      | 0,07               |
| 230                               | Twilio – A –   | USD    | 63.497      | 0,05               |
| 1.109                             | Twitter  | USD    | 49.099      | 0,04               |
| 67                                | Tyler Technologies   | USD    | 24.074      | 0,02               |
| 617                               | Tyson Foods – A –  | USD    | 32.511      | 0,03               |
| 1.752                             | Uber Technologies  | USD    | 73.046      | 0,06               |
| 539                               | UDR  | USD    | 16.942      | 0,01               |
| 101                               | UGI  | USD    | 2.898       | 0,00               |
| 103                               | Ultra Beauty   | USD    | 24.224      | 0,02               |
| 1.005                             | Union Pacific  | USD    | 170.968     | 0,13               |
| 1.054                             | United Parcel Service – B –  | USD    | 145.084     | 0,11               |
| 73                                | United Rentals   | USD    | 13.842      | 0,01               |
| 1.463                             | UnitedHealth Group   | USD    | 419.441     | 0,33               |
| 88                                | Universal Health Services – B –  | USD    | 9.853       | 0,01               |
| 2.389                             | US Bancorp   | USD    | 90.954      | 0,07               |
| 58                                | Vail Resorts   | USD    | 13.209      | 0,01               |
| 627                               | Valero Energy  | USD    | 28.982      | 0,02               |
| 107                               | Varian Medical Systems   | USD    | 15.240      | 0,01               |
| 181                               | Veeva Systems – A –  | USD    | 40.352      | 0,03               |
| 743                               | Ventas   | USD    | 29.768      | 0,02               |
| 380                               | VEREIT   | USD    | 11.744      | 0,01               |
| 139                               | VeriSign   | USD    | 24.615      | 0,02               |
| 228                               | Verisk Analytics   | USD    | 38.752      | 0,03               |
| 6.517                             | Verizon Communications   | USD    | 312.925     | 0,25               |
| 460                               | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 88.839      | 0,07               |
| 614                               | VF   | USD    | 42.874      | 0,03               |
| 944                               | ViacomCBS – B –  | USD    | 28.742      | 0,02               |
| 2.736                             | Viatris  | USD    | 41.912      | 0,03               |
| 806                               | VICI Properties  | USD    | 16.797      | 0,01               |
| 2.592                             | Visa – A –   | USD    | 463.358     | 0,36               |
| 80                                | Visra  | USD    | 1.291       | 0,00               |
| 40                                | VMware – A –   | USD    | 4.606       | 0,00               |
| 397                               | Vornado Realty Trust   | USD    | 12.112      | 0,01               |
| 258                               | Voya Financial   | USD    | 12.387      | 0,01               |
| 202                               | Vulcan Materials   | USD    | 24.431      | 0,02               |
| 1.115                             | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 36.334      | 0,03               |
| 2.199                             | Walmart  | USD    | 259.054     | 0,20               |
| 2.836                             | Walt Disney  | USD    | 420.001     | 0,33               |
| 374                               | Waste Connections  | USD    | 31.336      | 0,02               |
| 611                               | Waste Management   | USD    | 58.877      | 0,05               |
| 159                               | Waters   | USD    | 32.138      | 0,03               |
| 93                                | Wayfair – A –  | USD    | 17.083      | 0,01               |
| 480                               | WEC Energy Group   | USD    | 36.130      | 0,03               |
| 636                               | Welltower  | USD    | 33.575      | 0,03               |
| 133                               | West Pharmaceutical Services   | USD    | 30.735      | 0,02               |
| 212                               | Western Digital  | USD    | 9.576       | 0,01               |
| 530                               | Western Union  | USD    | 9.501       | 0,01               |
| 313                               | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 18.751      | 0,01               |
| 573                               | Westrock   | USD    | 20.390      | 0,02               |
| 1.136                             | Weyerhaeuser   | USD    | 31.132      | 0,02               |
| 89                                | Whirlpool  | USD    | 13.196      | 0,01               |
| 1.812                             | Williams Cos   | USD    | 29.699      | 0,02               |
| 323                               | Workday – A –  | USD    | 63.248      | 0,05               |
| 348                               | WP Carey   | USD    | 20.103      | 0,02               |
| 104                               | WR Berkley   | USD    | 5.638       | 0,00               |
| 62                                | WW Grainger  | USD    | 20.594      | 0,02               |
| 77                                | Wynn Resorts   | USD    | 7.103       | 0,01               |
| 800                               | Xcel Energy  | USD    | 43.566      | 0,03               |
| 370                               | Xilinx   | USD    | 42.900      | 0,03               |
| 58                                | XPO Logistics  | USD    | 5.644       | 0,00               |
| 348                               | Xylem  | USD    | 28.955      | 0,02               |
| 456                               | Yum! Brands  | USD    | 40.492      | 0,03               |
| 105                               | Zebra Technologies – A –   | USD    | 32.840      | 0,03               |
| 175                               | Zendesk  | USD    | 20.434      | 0,02               |
| 199                               | Zillow Group – C –   | USD    | 21.075      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
|   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |             |                    |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>   |  |        |             |                    |
| 343   | Zimmer Biomet Holdings   | USD    | 43.162      | 0,03               |
| 811   | Zoetis   | USD    | 109.739     | 0,09               |
| 265   | Zoom Video Communications – A –  | USD    | 73.190      | 0,06               |
| 102   | Zscaler  | USD    | 16.666      | 0,01               |
|   |  |        | 40.649.247  | 31,80              |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        |             |                    |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |             |                    |
| 65  | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 7.837.343   | 6,13               |
|   |  |        | 7.837.343   | 6,13               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |             |                    |
| 90.000  | UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS – (verhandeld in Italië)                       | EUR    | 6.230.700   | 4,88               |
| 3.000   | UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS – (verhandeld in Nederland)                    | EUR    | 207.450     | 0,16               |
|   |  |        | 6.438.150   | 5,04               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |             |                    |
| 930.000   | Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –                             | EUR    | 14.214.120  | 11,12              |
|   |  |        | 14.214.120  | 11,12              |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 127.388.334 | 99,65              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
|   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |             |                    |
| <b>Spanje</b>   |  |        |             |                    |
| 1.875   | Telefonica *   | EUR    | 6.084       | 0,01               |
|   |  |        | 6.084       | 0,01               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 6.084       | 0,01               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 127.394.418 | 99,66              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURESCONTRACTEN\*\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-----------------------------|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| 2                                     | EURO STOXX 50 Index Future  | 3-21        | EUR    | 63.734                         | 624  | 0,00               |
| 1                                     | FTSE 100 Index Future       | 3-21        | GBP    | 32.192                         | (449)  | (0,00)             |
| 1                                     | S&P 500 E-mini Index Future | 3-21        | USD    | 170.024                        | 3.104  | 0,00               |
| 0                                     | Swiss Market Index Future   | 3-21        | CHF    | 22.086                         | 903  | 0,00               |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN              |                             |             |        |                                | 4.182  | 0,00               |
| DERIVATEN                             |                             |             |        |                                | 4.182  | 0,00               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                             |             |        |                                | 432.102  | 0,34               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                             |             |        |                                | <b>127.830.702</b>                                   | <b>100,00</b>      |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

\*\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Global Sustainable Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Canada</b>              |  |        |             |                    |
| 61.312                     | Brookfield Renewable Partners  | CAD    | 2.161.335   | 0,47               |
| 215.165                    | Rogers Communications – B –  | CAD    | 8.179.790   | 1,78               |
| 152.735                    | Toronto-Dominion Bank  | CAD    | 7.046.884   | 1,54               |
|                            |  |        | 17.388.009  | 3,79               |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |             |                    |
| 51.915                     | Coloplast – B –  | DKK    | 6.483.564   | 1,41               |
| 143.760                    | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 8.240.140   | 1,80               |
| 64.860                     | Novozymes – B –  | DKK    | 3.045.432   | 0,66               |
| 50.815                     | Orsted 144A  | DKK    | 8.489.117   | 1,85               |
| 45.635                     | Vestas Wind Systems  | DKK    | 8.825.402   | 1,93               |
|                            |  |        | 35.083.655  | 7,65               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |             |                    |
| 325.550                    | AXA  | EUR    | 6.352.132   | 1,38               |
| 83.300                     | Danone   | EUR    | 4.478.208   | 0,98               |
| 15.855                     | EssilorLuxottica   | EUR    | 2.022.305   | 0,44               |
|                            |  |        | 12.852.645  | 2,80               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 57.080                     | Accenture – A –  | USD    | 12.185.745  | 2,66               |
| 58.285                     | Kingspan Group   | EUR    | 3.345.559   | 0,73               |
| 112.845                    | Medtronic  | USD    | 10.803.534  | 2,35               |
| 46.430                     | Trane Technologies   | USD    | 5.508.381   | 1,20               |
|                            |  |        | 31.843.219  | 6,94               |
| <b>Japan</b>               |  |        |             |                    |
| 48.800                     | Denso  | JPY    | 2.369.588   | 0,52               |
| 85.800                     | East Japan Railway   | JPY    | 4.676.280   | 1,02               |
| 500.000                    | Kubota   | JPY    | 8.909.530   | 1,94               |
| 170.000                    | Sony   | JPY    | 13.840.842  | 3,02               |
| 240.000                    | Terumo   | JPY    | 8.192.176   | 1,78               |
|                            |  |        | 37.988.416  | 8,28               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 33.815                     | ASML Holding   | EUR    | 13.443.153  | 2,93               |
| 239.895                    | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 5.543.974   | 1,21               |
| 33.455                     | Koninklijke DSM  | EUR    | 4.710.464   | 1,03               |
| 98.040                     | Koninklijke Philips  | EUR    | 4.292.191   | 0,93               |
| 166.230                    | NN Group   | EUR    | 5.906.152   | 1,29               |
|                            |  |        | 33.895.934  | 7,39               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |             |                    |
| 103.630                    | Assa Abloy – B –   | SEK    | 2.088.386   | 0,45               |
|                            |  |        | 2.088.386   | 0,45               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 24.705                     | Roche Holding  | CHF    | 7.058.200   | 1,54               |
|                            |  |        | 7.058.200   | 1,54               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 1.749.280                  | Aviva  | GBP    | 6.355.367   | 1,39               |
| 202.345                    | Halma  | GBP    | 5.536.203   | 1,21               |
| 35.165                     | Linde  | USD    | 7.573.315   | 1,65               |
| 78.540                     | Pentair  | USD    | 3.407.861   | 0,74               |
|                            |  |        | 22.872.746  | 4,99               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |             |                    |
| 58.615                     | Agilent Technologies   | USD    | 5.676.345   | 1,24               |
| 53.120                     | American Water Works   | USD    | 6.662.847   | 1,45               |
| 39.780                     | Anthem   | USD    | 10.439.264  | 2,28               |
| 188.750                    | Applied Materials  | USD    | 13.313.004  | 2,90               |
| 228.415                    | Bank of America  | USD    | 5.658.338   | 1,23               |
| 79.150                     | Best Buy   | USD    | 6.455.297   | 1,41               |
| 198.865                    | BorgWarner   | USD    | 6.280.205   | 1,37               |
| 346.075                    | Comcast – A –  | USD    | 14.821.079  | 3,23               |
| 135.015                    | eBay   | USD    | 5.544.934   | 1,21               |
| 35.190                     | Ecolab   | USD    | 6.222.638   | 1,36               |
| 13.195                     | Equinix  | USD    | 7.701.856   | 1,68               |
| 67.845                     | First Solar  | USD    | 5.485.046   | 1,19               |
| 55.015                     | Hasbro   | USD    | 4.205.879   | 0,92               |
| 38.520                     | Intuit   | USD    | 11.958.500  | 2,61               |
| 23.720                     | Itron  | USD    | 1.859.138   | 0,40               |
| 170.365                    | Johnson Controls International   | USD    | 6.487.112   | 1,41               |
| 46.030                     | Lowe's Cos   | USD    | 6.038.393   | 1,32               |
| 70.600                     | McCormick & Co   | USD    | 5.516.211   | 1,20               |
| 59.710                     | Microsoft  | USD    | 10.854.235  | 2,37               |
| 166.625                    | Oracle   | USD    | 8.809.589   | 1,92               |
| 60.630                     | PNC Financial Services Group   | USD    | 7.383.328   | 1,61               |
| 74.100                     | Procter & Gamble   | USD    | 8.426.525   | 1,84               |
| 80.965                     | Prologis   | USD    | 6.594.722   | 1,44               |
| 27.630                     | Rockwell Automation  | USD    | 5.663.750   | 1,23               |
| 42.575                     | salesforce.com   | USD    | 7.743.219   | 1,69               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Global Sustainable Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde        | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR                | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>   |  |        |                    |                    |
| 1.037.950   | SLM  | USD    | 10.510.565         | 2,29               |
| 452.930   | Sprouts Farmers Market   | USD    | 7.440.557          | 1,62               |
| 146.140   | TJX Cos  | USD    | 8.156.513          | 1,78               |
| 41.885  | UnitedHealth Group   | USD    | 12.004.604         | 2,62               |
| 55.730  | Visa – A –   | USD    | 9.962.669          | 2,17               |
| 65.970  | Walt Disney  | USD    | 9.768.661          | 2,13               |
| 82.270  | Xylem  | USD    | 6.844.235          | 1,49               |
|   |  |        | 250.489.258        | 54,61              |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 451.560.468        | 98,44              |
| BELEGGINGEN   |  |        | 451.560.468        | 98,44              |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA  |  |        | 7.133.626          | 1,56               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | <b>458.694.094</b> | <b>100,00</b>      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Alger US Equities 31-12-2020



| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        | USD        | %                  |
| <b>Argentinië</b>       |  |        |            |                    |
| 1.039                   | MercadoLibre   | USD    | 1.740.887  | 0,66               |
|                         |  |        | 1.740.887  | 0,66               |
| <b>China</b>            |  |        |            |                    |
| 16.292                  | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 3.791.649  | 1,45               |
|                         |  |        | 3.791.649  | 1,45               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |            |                    |
| 32.099                  | NXP Semiconductors   | USD    | 5.104.114  | 1,95               |
|                         |  |        | 5.104.114  | 1,95               |
| <b>Taiwan</b>           |  |        |            |                    |
| 20.112                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 2.192.974  | 0,84               |
|                         |  |        | 2.192.974  | 0,84               |
| <b>Verenigde Staten</b> |  |        |            |                    |
| 23.811                  | Adobe  | USD    | 11.908.482 | 4,55               |
| 54.376                  | Advanced Micro Devices   | USD    | 4.986.847  | 1,90               |
| 1.630                   | Align Technology   | USD    | 871.130    | 0,33               |
| 4.024                   | Alphabet – C –   | USD    | 7.049.052  | 2,69               |
| 7.090                   | Amazon.com   | USD    | 23.090.288 | 8,82               |
| 160.237                 | Apple  | USD    | 21.261.804 | 8,12               |
| 597                     | Booking Holdings   | USD    | 1.330.079  | 0,51               |
| 23.131                  | Cigna  | USD    | 4.815.335  | 1,84               |
| 5.297                   | Cintas   | USD    | 1.872.406  | 0,72               |
| 18.496                  | CME Group  | USD    | 3.367.189  | 1,29               |
| 1.073                   | CoStar Group   | USD    | 991.742    | 0,38               |
| 29.538                  | Danaher  | USD    | 6.561.621  | 2,51               |
| 3.833                   | DexCom   | USD    | 1.417.024  | 0,54               |
| 75.629                  | DraftKings – A –   | USD    | 3.521.294  | 1,34               |
| 27.414                  | Facebook – A –   | USD    | 7.488.305  | 2,86               |
| 10.764                  | Fidelity National Information Services   | USD    | 1.522.630  | 0,58               |
| 32.401                  | Fiserv   | USD    | 3.689.141  | 1,41               |
| 15.413                  | Guardant Health  | USD    | 1.986.495  | 0,76               |
| 8.152                   | Intuit   | USD    | 3.096.626  | 1,18               |
| 18.234                  | Lam Research   | USD    | 8.611.330  | 3,29               |
| 49.607                  | Las Vegas Sands  | USD    | 2.956.584  | 1,13               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Alger US Equities 31-12-2020



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwarde         | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | USD                | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |                    |                    |
| 80.113   | Liberty Media-Liberty Formula One – C –  | USD    | 3.412.835          | 1,30               |
| 5.073  | Lithia Motors – A –  | USD    | 1.484.788          | 0,57               |
| 15.570   | Microchip Technology   | USD    | 2.150.381          | 0,82               |
| 84.769   | Microsoft  | USD    | 18.854.293         | 7,20               |
| 36.663   | Morgan Stanley   | USD    | 2.512.514          | 0,96               |
| 2.823  | Netflix  | USD    | 1.526.561          | 0,58               |
| 4.033  | NVIDIA   | USD    | 2.106.221          | 0,80               |
| 8.617  | PACCAR   | USD    | 743.476            | 0,28               |
| 43.762   | PayPal Holdings  | USD    | 10.249.112         | 3,91               |
| 46.680   | Pinterest – A –  | USD    | 3.076.201          | 1,17               |
| 56.878   | QUALCOMM   | USD    | 8.664.804          | 3,31               |
| 6.383  | RingCentral – A –  | USD    | 2.418.877          | 0,92               |
| 9.449  | S&P Global   | USD    | 3.106.279          | 1,19               |
| 38.628   | salesforce.com   | USD    | 8.595.799          | 3,28               |
| 8.936  | Sherwin-Williams   | USD    | 6.567.367          | 2,51               |
| 50.730   | Starbucks  | USD    | 5.427.142          | 2,07               |
| 57.585   | T-Mobile   | USD    | 7.765.321          | 2,97               |
| 7.701  | TransDigm Group  | USD    | 4.765.489          | 1,82               |
| 7.132  | Twilio – A –   | USD    | 2.414.064          | 0,92               |
| 47.760   | Uber Technologies  | USD    | 2.435.746          | 0,93               |
| 95.755   | US Foods Holding   | USD    | 3.189.586          | 1,22               |
| 5.541  | Vail Resorts   | USD    | 1.545.658          | 0,59               |
| 67.562   | Visa – A –   | USD    | 14.777.780         | 5,64               |
| 38.559   | Waste Connections  | USD    | 3.955.030          | 1,51               |
|  |  |        | 244.140.728        | 93,22              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | <b>256.970.352</b> | <b>98,12</b>       |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | <b>256.970.352</b> | <b>98,12</b>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*

| Gekocht                        |        | Verkocht |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|--------------------------------|--------|----------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal   | Valuta |             |   |                    |
| 56.144                         | EUR    | 68.660   | USD    | 29-1-2021   | 76  | 0,00               |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |          |        |             | 76  | 0,00               |
| DERIVATEN                      |        |          |        |             | 76  | 0,00               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |          |        |             | 4.936.870   | 1,88               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |          |        |             | <b>261.907.298</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de valutatermijncontracten was State Street Bank and Trust.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Aristotle US Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde          | % van netto-activa |
|--|--|--------|----------------------|--------------------|
| <b>AADELEN</b>   |  |        | <b>USD</b>           | <b>%</b>           |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |                      |                    |
| 460.263  | Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –   | USD    | 11.837.945           | 0,96               |
|  |  |        | 11.837.945           | 0,96               |
| <b>Ierland</b>   |  |        |                      |                    |
| 240.449  | Allegion   | USD    | 27.983.503           | 2,26               |
| 269.706  | Medtronic  | USD    | 31.593.316           | 2,56               |
|  |  |        | 59.576.819           | 4,82               |
| <b>Japan</b>   |  |        |                      |                    |
| 2.971.333  | Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –   | USD    | 13.163.005           | 1,07               |
| 402.273  | Sony – ADR –   | USD    | 40.669.779           | 3,29               |
|  |  |        | 53.832.784           | 4,36               |
| <b>Zwitserland</b>   |  |        |                      |                    |
| 406.844  | Alcon  | USD    | 26.843.571           | 2,17               |
| 131.653  | Chubb  | USD    | 20.264.015           | 1,64               |
| 246.849  | Novartis – ADR –   | USD    | 23.309.971           | 1,89               |
|  |  |        | 70.417.557           | 5,70               |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |                      |                    |
| 100.568  | Adobe  | USD    | 50.296.166           | 4,07               |
| 159.081  | Ameriprise Financial   | USD    | 30.914.133           | 2,50               |
| 146.281  | Amgen  | USD    | 33.632.930           | 2,72               |
| 133.481  | Ansys  | USD    | 48.560.542           | 3,93               |
| 14.204   | BOK Financial  | USD    | 972.682              | 0,08               |
| 1.373.213  | Cabot Oil & Gas  | USD    | 22.355.908           | 1,81               |
| 220.574  | Capital One Financial  | USD    | 21.803.779           | 1,76               |
| 273.363  | Cincinnati Financial   | USD    | 23.883.694           | 1,93               |
| 555.868  | Coca-Cola  | USD    | 30.483.793           | 2,47               |
| 266.049  | Commerce Bancshares  | USD    | 17.479.391           | 1,41               |
| 841.116  | Corteva  | USD    | 32.568.005           | 2,64               |
| 139.881  | Cullen via Frost Bankers   | USD    | 12.201.839           | 0,99               |
| 230.048  | Danaher  | USD    | 51.102.845           | 4,14               |
| 343.760  | East West Bancorp  | USD    | 17.432.089           | 1,41               |
| 841.116  | Elanco Animal Health   | USD    | 25.797.022           | 2,09               |
| 211.193  | Equity LifeStyle Properties  | USD    | 13.381.202           | 1,08               |
| 96.911   | Honeywell International  | USD    | 20.613.006           | 1,67               |
| 585.124  | Johnson Controls International   | USD    | 27.260.930           | 2,21               |
| 229.478  | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 29.159.813           | 2,36               |
| 429.700  | Lennar – A –   | USD    | 32.756.067           | 2,65               |
| 12.617   | Lennar – B –   | USD    | 772.144              | 0,06               |
| 105.140  | Martin Marietta Materials  | USD    | 29.856.458           | 2,42               |
| 276.105  | Microchip Technology   | USD    | 38.132.918           | 3,09               |
| 233.135  | Microsoft  | USD    | 51.853.968           | 4,20               |
| 149.878  | Oshkosh  | USD    | 12.899.973           | 1,04               |
| 121.596  | Parker-Hannifin  | USD    | 33.123.991           | 2,68               |
| 131.653  | PayPal Holdings  | USD    | 30.833.112           | 2,50               |
| 237.707  | Phillips 66  | USD    | 16.625.203           | 1,35               |
| 104.225  | Pioneer Natural Resources  | USD    | 11.870.211           | 0,96               |
| 182.851  | PNC Financial Services Group   | USD    | 27.244.838           | 2,20               |
| 211.193  | Procter & Gamble   | USD    | 29.385.423           | 2,38               |
| 265.134  | QUALCOMM   | USD    | 40.390.565           | 3,27               |
| 335.532  | RPM International  | USD    | 30.459.602           | 2,47               |
| 91.426   | Sun Communities  | USD    | 13.892.125           | 1,12               |
| 557.696  | Twitter  | USD    | 30.199.258           | 2,44               |
| 290.734  | Tyson Foods – A –  | USD    | 18.734.868           | 1,52               |
| 280.677  | Walgreens Boots Alliance   | USD    | 11.193.386           | 0,91               |
| 294.391  | Xylem  | USD    | 29.966.013           | 2,43               |
|  |  |        | 1.000.089.892        | 80,96              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | <b>1.195.754.997</b> | <b>96,80</b>       |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | <b>1.195.754.997</b> | <b>96,80</b>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





## DERIVATEN

## VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*

| Gekocht                        |        | Verkocht   |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------|--------|------------|--------|-------------|---|---------------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal     | Valuta |             |   |                           |
| 75.045.608                     | EUR    | 91.774.764 | USD    | 29-1-2021   | 101.215   | 0,01                      |
| 3.548                          | USD    | 2.883      | EUR    | 29-1-2021   | 19  | 0,00                      |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |            |        |             | 101.234   | 0,01                      |
| DERIVATEN                      |        |            |        |             | 101.234   | 0,01                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |            |        |             | 39.385.045  | 3,19                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |            |        |             | <b>1.235.241.276</b>  | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de valutatermijncontracten was State Street Bank and Trust.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Hermes European Equities 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>EUR</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Denemarken</b>  |   |        |                    |                           |
| 117.188  | Novo Nordisk – B –  | DKK    | 6.717.067          | 3,85                      |
| 70.318   | Pandora   | DKK    | 6.433.369          | 3,68                      |
|  |   |        | 13.150.436         | 7,53                      |
| <b>Finland</b>   |   |        |                    |                           |
| 1.239.404  | Nokia   | EUR    | 3.905.362          | 2,24                      |
|  |   |        | 3.905.362          | 2,24                      |
| <b>Frankrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 111.097  | Edenred   | EUR    | 5.156.012          | 2,95                      |
| 71.946   | Legrand   | EUR    | 5.252.058          | 3,01                      |
| 43.123   | Schneider Electric  | EUR    | 5.101.451          | 2,92                      |
| 50.849   | Sodexo  | EUR    | 3.519.768          | 2,02                      |
| 23.009   | SOITEC  | EUR    | 3.665.333          | 2,10                      |
| 117.883  | Valeo   | EUR    | 3.805.263          | 2,18                      |
|  |   |        | 26.499.885         | 15,18                     |
| <b>Duitsland</b>   |   |        |                    |                           |
| 25.940   | Adidas  | EUR    | 7.727.526          | 4,43                      |
| 103.300  | Bayer – REG –   | EUR    | 4.974.412          | 2,85                      |
| 42.869   | Deutsche Boerse   | EUR    | 5.969.508          | 3,42                      |
| 106.293  | Fresenius & Co  | EUR    | 4.022.127          | 2,30                      |
| 47.204   | Merck   | EUR    | 6.625.081          | 3,79                      |
| 49.023   | SAP   | EUR    | 5.256.246          | 3,01                      |
|  |   |        | 34.574.900         | 19,80                     |
| <b>Ierland</b>   |   |        |                    |                           |
| 114.328  | Experian  | GBP    | 3.546.984          | 2,03                      |
|  |   |        | 3.546.984          | 2,03                      |
| <b>Nederland</b>   |   |        |                    |                           |
| 26.948   | ASML Holding  | EUR    | 10.713.177         | 6,13                      |
| 481.988  | ING Groep   | EUR    | 3.682.870          | 2,11                      |
| 77.047   | Wolters Kluwer  | EUR    | 5.320.866          | 3,05                      |
|  |   |        | 19.716.913         | 11,29                     |
| <b>Noorwegen</b>   |   |        |                    |                           |
| 225.155  | DNB   | NOK    | 3.610.742          | 2,07                      |
| 183.922  | Equinor   | NOK    | 2.544.823          | 1,46                      |
|  |   |        | 6.155.565          | 3,53                      |
| <b>Spanje</b>  |   |        |                    |                           |
| 36.432   | Aena 144A   | EUR    | 5.180.631          | 2,97                      |
| 94.256   | Amadeus IT Group  | EUR    | 5.613.887          | 3,21                      |
| 200.484  | Industria de Diseno Textil  | EUR    | 5.220.603          | 2,99                      |
| 203.738  | Siemens Gamesa Renewable Energy   | EUR    | 6.741.691          | 3,86                      |
|  |   |        | 22.756.812         | 13,03                     |
| <b>Zweden</b>  |   |        |                    |                           |
| 232.054  | Epiroc – A –  | SEK    | 3.455.939          | 1,98                      |
| 179.508  | Lundin Energy   | SEK    | 3.971.216          | 2,27                      |
|  |   |        | 7.427.155          | 4,25                      |
| <b>Zwitserland</b>   |   |        |                    |                           |
| 119.490  | Idorsia   | CHF    | 2.819.440          | 1,62                      |
| 13.393   | Lonza Group – REG –   | CHF    | 7.043.493          | 4,03                      |
| 28.287   | Sika – REG –  | CHF    | 6.324.028          | 3,62                      |
|  |   |        | 16.186.961         | 9,27                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 519.113  | Barratt Developments  | GBP    | 3.885.684          | 2,22                      |
| 2.125.991  | ConvaTec Group 144A   | GBP    | 4.731.311          | 2,71                      |
| 374.264  | Prudential  | GBP    | 5.632.178          | 3,23                      |
| 48.179   | Reckitt Benckiser Group   | GBP    | 3.521.268          | 2,02                      |
|  |   |        | 17.770.441         | 10,18                     |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | 171.691.414        | 98,33                     |
| BELEGGINGEN  |   |        | 171.691.414        | 98,33                     |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA   |   |        | 2.916.765          | 1,67                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        | <b>174.608.179</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Pzena European Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        |             |                    |
|                            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Oostenrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 204.295                    | ANDRITZ  | EUR    | 7.656.977   | 2,63               |
|                            |  |        | 7.656.977   | 2,63               |
| <b>België</b>              |  |        |             |                    |
| 73.424                     | KBC Group  | EUR    | 4.205.727   | 1,44               |
|                            |  |        | 4.205.727   | 1,44               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>  |  |        |             |                    |
| 356.243                    | CEZ  | CZK    | 6.985.963   | 2,40               |
|                            |  |        | 6.985.963   | 2,40               |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |             |                    |
| 4.057                      | AP Moller - Maersk – B –   | DKK    | 7.409.843   | 2,54               |
|                            |  |        | 7.409.843   | 2,54               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |             |                    |
| 83.780                     | Amundi 144A  | EUR    | 5.596.504   | 1,92               |
| 110.250                    | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 11.570.738  | 3,97               |
| 278.587                    | Credit Agricole  | EUR    | 2.875.018   | 0,99               |
| 140.669                    | Publicis Groupe  | EUR    | 5.733.668   | 1,97               |
| 1.196.379                  | Rexel  | EUR    | 15.427.307  | 5,29               |
| 158.291                    | SCOR   | EUR    | 4.182.048   | 1,44               |
|                            |  |        | 45.385.283  | 15,58              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 159.909                    | BASF   | EUR    | 10.349.311  | 3,55               |
| 174.085                    | Covestro 144A  | EUR    | 8.787.811   | 3,02               |
| 184.218                    | Porsche Automobil Holding – Pref –   | EUR    | 10.389.895  | 3,56               |
| 491.200                    | Salzgitter   | EUR    | 10.659.040  | 3,66               |
| 75.234                     | Siltronic  | EUR    | 9.637.475   | 3,31               |
|                            |  |        | 49.823.532  | 17,10              |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 21.344                     | Danieli & C Officine Meccaniche  | EUR    | 306.926     | 0,11               |
| 507.480                    | Danieli & C Officine Meccaniche – RSP –  | EUR    | 4.871.808   | 1,67               |
| 353.115                    | Enel   | EUR    | 2.922.380   | 1,00               |
| 189.057                    | UniCredit  | EUR    | 1.445.908   | 0,50               |
|                            |  |        | 9.547.022   | 3,28               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |             |                    |
| 355.361                    | ArcelorMittal  | EUR    | 6.709.216   | 2,30               |
|                            |  |        | 6.709.216   | 2,30               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 736.141                    | ING Groep  | EUR    | 5.624.853   | 1,93               |
| 78.185                     | Randstad   | EUR    | 4.162.570   | 1,43               |
| 408.524                    | Royal Dutch Shell – A –  | EUR    | 5.970.170   | 2,05               |
|                            |  |        | 15.757.593  | 5,41               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 3.884.373                  | Bankia   | EUR    | 5.628.456   | 1,93               |
|                            |  |        | 5.628.456   | 1,93               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 554.675                    | Credit Suisse Group – REG –  | CHF    | 5.846.474   | 2,01               |
| 7.530                      | Julius Baer Group  | CHF    | 355.072     | 0,12               |
| 20.544                     | Roche Holding  | CHF    | 5.869.405   | 2,01               |
| 612.993                    | UBS Group – REG –  | CHF    | 7.067.610   | 2,43               |
|                            |  |        | 19.138.561  | 6,57               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 1.581.921                  | Aviva  | GBP    | 5.747.329   | 1,97               |
| 4.065.710                  | Balfour Beatty   | GBP    | 12.273.049  | 4,21               |
| 3.446.031                  | Barclays   | GBP    | 5.647.039   | 1,94               |
| 5.506.972                  | Centrica   | GBP    | 2.867.012   | 0,99               |
| 1.680.405                  | HSBC Holdings  | GBP    | 7.112.332   | 2,44               |
| 451.284                    | Inchcape   | GBP    | 3.244.362   | 1,11               |
| 4.293.222                  | J Sainsbury  | GBP    | 10.815.849  | 3,71               |
| 3.054.148                  | John Wood Group  | GBP    | 10.584.311  | 3,63               |
| 3.530.438                  | Natwest Group  | GBP    | 6.612.457   | 2,27               |
| 1.139.832                  | Standard Chartered   | GBP    | 5.932.863   | 2,04               |
| 893.625                    | Subsea 7   | NOK    | 7.492.957   | 2,57               |
| 1.067.598                  | TechnipFMC   | USD    | 8.201.890   | 2,82               |
| 2.348.112                  | Tesco  | GBP    | 6.070.338   | 2,08               |
| 586.987                    | Travis Perkins   | GBP    | 8.833.378   | 3,03               |
| 3.999.506                  | Vodafone Group   | GBP    | 5.403.897   | 1,86               |
|                            |  |        | 106.839.063 | 36,67              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Pzena European Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |             |                    |
|   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Verenigde Staten</b>   |  |        |             |                    |
| 141.882   | Viatrix  | USD    | 2.173.077   | 0,74               |
|   |  |        | 2.173.077   | 0,74               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |             |                    |
|   |  |        | 287.260.313 | 98,59              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |             |                    |
|   |  |        | 287.260.313 | 98,59              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        |             |                    |
|   |  |        | 4.095.136   | 1,41               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        |             |                    |
|   |  |        | 291.355.449 | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van de beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF TCW US Equities 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>USD</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Ierland</b>   |   |        |                  |                           |
| 1.268  | Medtronic   | USD    | 148.586          | 2,08                      |
|  |   |        | 148.586          | 2,08                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |   |        |                  |                           |
| 2.554  | Anglo American – ADR –  | USD    | 42.907           | 0,60                      |
|  |   |        | 42.907           | 0,60                      |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                  |                           |
| 1.001  | AbbVie  | USD    | 107.259          | 1,50                      |
| 6.425  | AES   | USD    | 151.000          | 2,11                      |
| 762  | Ameriprise Financial  | USD    | 148.001          | 2,07                      |
| 6.328  | AT&T  | USD    | 181.997          | 2,55                      |
| 9.107  | Baker Hughes  | USD    | 189.878          | 2,66                      |
| 1.383  | Blackstone Group – A –  | USD    | 89.625           | 1,26                      |
| 461  | Broadcom  | USD    | 201.832          | 2,83                      |
| 3.030  | Centene   | USD    | 181.875          | 2,55                      |
| 3.092  | Citigroup   | USD    | 190.654          | 2,67                      |
| 5.321  | Comcast – A –   | USD    | 278.835          | 3,91                      |
| 1.951  | Conagra Brands  | USD    | 70.747           | 0,99                      |
| 4.062  | Corning   | USD    | 146.222          | 2,05                      |
| 1.960  | Cousins Properties  | USD    | 65.671           | 0,92                      |
| 1.086  | Darden Restaurants  | USD    | 129.349          | 1,81                      |
| 1.462  | Dick's Sporting Goods   | USD    | 82.201           | 1,15                      |
| 5.260  | Discovery – A –   | USD    | 158.263          | 2,22                      |
| 1.239  | DuPont de Nemours   | USD    | 88.090           | 1,23                      |
| 1.667  | Fiserv  | USD    | 189.790          | 2,66                      |
| 8.956  | Flex  | USD    | 161.026          | 2,26                      |
| 3.443  | Fox – A –   | USD    | 100.260          | 1,40                      |
| 17.227   | General Electric  | USD    | 186.054          | 2,61                      |
| 2.313  | Gilead Sciences   | USD    | 134.782          | 1,89                      |
| 4.391  | HP  | USD    | 107.982          | 1,51                      |
| 2.618  | Intercontinental Exchange   | USD    | 301.787          | 4,23                      |
| 1.256  | International Business Machines   | USD    | 158.054          | 2,21                      |
| 932  | International Flavors & Fragrances  | USD    | 101.418          | 1,42                      |
| 6.218  | Johnson Controls International  | USD    | 289.681          | 4,06                      |
| 673  | Jones Lang LaSalle  | USD    | 99.894           | 1,40                      |
| 2.429  | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 308.628          | 4,32                      |
| 3.093  | Lennar – A –  | USD    | 235.799          | 3,30                      |
| 1.259  | McKesson  | USD    | 218.989          | 3,07                      |
| 3.463  | MetLife   | USD    | 162.596          | 2,28                      |
| 868  | Micron Technology   | USD    | 65.284           | 0,91                      |
| 772  | Molina Healthcare   | USD    | 164.166          | 2,30                      |
| 882  | Morgan Stanley  | USD    | 60.413           | 0,85                      |
| 5.990  | ON Semiconductor  | USD    | 196.067          | 2,75                      |
| 1.456  | PepsiCo   | USD    | 215.944          | 3,02                      |
| 657  | Sempra Energy   | USD    | 83.662           | 1,17                      |
| 1.118  | Target  | USD    | 197.405          | 2,76                      |
| 1.721  | United Parcel Service – B –   | USD    | 289.762          | 4,06                      |
| 5.105  | ViacomCBS – B –   | USD    | 190.210          | 2,66                      |
| 1.857  | Weyerhaeuser  | USD    | 62.272           | 0,87                      |
| 405  | Zimmer Biomet Holdings  | USD    | 62.359           | 0,87                      |
| 2.056  | Zions Bancorp   | USD    | 89.330           | 1,25                      |
|  |   |        | 6.895.113        | 96,57                     |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN<br/>EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGALATEN<br/>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br/>EFFECTENBEURS</b> |   |        |                  |                           |
|  |   |        | <b>7.086.606</b> | <b>99,25</b>              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        |                  |                           |
|  |   |        | <b>7.086.606</b> | <b>99,25</b>              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |   |        |                  |                           |
|  |   |        | <b>53.416</b>    | <b>0,75</b>               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        |                  |                           |
|  |   |        | <b>7.140.022</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Wellington European Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Oostenrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 54.080                     | Porr   | EUR    | 697.626     | 0,30               |
|                            |  |        | 697.626     | 0,30               |
| <b>België</b>              |  |        |             |                    |
| 117.891                    | UCB  | EUR    | 9.959.440   | 4,31               |
|                            |  |        | 9.959.440   | 4,31               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>  |  |        |             |                    |
| 20.260                     | Komerční banka   | CZK    | 506.846     | 0,22               |
|                            |  |        | 506.846     | 0,22               |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |             |                    |
| 4.550                      | ALK-Abello   | DKK    | 1.528.344   | 0,66               |
|                            |  |        | 1.528.344   | 0,66               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |             |                    |
| 52.157                     | Amundi 144A  | EUR    | 3.484.064   | 1,51               |
| 143.237                    | Bureau Veritas   | EUR    | 3.116.830   | 1,35               |
| 337.577                    | Elior Group 144A   | EUR    | 1.863.422   | 0,81               |
| 419.305                    | Elis   | EUR    | 5.715.130   | 2,47               |
| 76.945                     | Legrand  | EUR    | 5.617.008   | 2,43               |
| 21.865                     | Pernod Ricard  | EUR    | 3.428.499   | 1,48               |
| 54.671                     | Safran   | EUR    | 6.339.080   | 2,75               |
|                            |  |        | 29.564.033  | 12,80              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 24.604                     | Beiersdorf   | EUR    | 2.323.548   | 1,01               |
| 85.720                     | Brenntag   | EUR    | 5.429.495   | 2,35               |
| 193.554                    | Fresenius & Co   | EUR    | 7.324.072   | 3,17               |
| 41.229                     | Fuchs Petrolub – Pref –  | EUR    | 1.914.692   | 0,83               |
| 18.019                     | Hannover Rueck   | EUR    | 2.347.884   | 1,02               |
| 89.003                     | Hensoldt   | EUR    | 1.227.355   | 0,53               |
| 56.265                     | Jenoptik   | EUR    | 1.413.373   | 0,61               |
| 23.181                     | Merck  | EUR    | 3.253.500   | 1,41               |
| 132.194                    | Siemens Healthineers 144A  | EUR    | 5.549.485   | 2,40               |
| 188.861                    | United Internet – REG –  | EUR    | 6.502.478   | 2,81               |
| 22.329                     | Washtec  | EUR    | 974.679     | 0,42               |
|                            |  |        | 38.260.561  | 16,56              |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 4.506                      | MARR   | EUR    | 75.978      | 0,03               |
|                            |  |        | 75.978      | 0,03               |
| <b>Jordanië</b>            |  |        |             |                    |
| 20.931                     | Hikma Pharmaceuticals  | GBP    | 588.824     | 0,25               |
|                            |  |        | 588.824     | 0,25               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 89.917                     | Heineken   | EUR    | 8.202.206   | 3,55               |
| 139.356                    | QIAGEN   | EUR    | 5.915.684   | 2,56               |
| 41.331                     | Wolters Kluwer   | EUR    | 2.854.300   | 1,24               |
|                            |  |        | 16.972.190  | 7,35               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |             |                    |
| 335.239                    | Jeronimo Martins   | EUR    | 4.633.005   | 2,01               |
|                            |  |        | 4.633.005   | 2,01               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 328.265                    | Almirall   | EUR    | 3.584.654   | 1,55               |
| 115.594                    | Fluidra  | EUR    | 2.421.697   | 1,05               |
| 98.417                     | Laboratorios Farmaceuticos Rovi  | EUR    | 3.730.018   | 1,62               |
| 35.477                     | Viscofan   | EUR    | 2.059.405   | 0,89               |
|                            |  |        | 11.795.774  | 5,11               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |             |                    |
| 368.530                    | Alfa Laval   | SEK    | 8.299.601   | 3,59               |
| 290.853                    | Assa Abloy – B –   | SEK    | 5.861.367   | 2,54               |
| 183.248                    | Cloetta – B –  | SEK    | 447.157     | 0,19               |
| 171.926                    | Epiroc – A –   | SEK    | 2.560.463   | 1,11               |
| 260.208                    | Hexpol   | SEK    | 2.278.789   | 0,99               |
| 336.771                    | Trelleborg – B –   | SEK    | 6.116.428   | 2,65               |
|                            |  |        | 25.563.805  | 11,07              |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 148.369                    | Julius Baer Group  | CHF    | 6.996.217   | 3,03               |
| 160.849                    | Novartis – REG –   | CHF    | 12.440.468  | 5,39               |
| 846.317                    | UBS Group – REG –  | CHF    | 9.757.760   | 4,22               |
|                            |  |        | 29.194.445  | 12,64              |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 1.133.900                  | Beazley  | GBP    | 4.618.727   | 2,00               |
| 154.445                    | Bunzl  | GBP    | 4.215.282   | 1,82               |
| 239.046                    | Compass Group  | GBP    | 3.640.052   | 1,58               |
| 1.124.629                  | ConvaTec Group 144A  | GBP    | 2.502.818   | 1,08               |
| 47.382                     | Diageo   | GBP    | 1.523.484   | 0,66               |
| 581.441                    | Electrocomponents  | GBP    | 5.654.645   | 2,45               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Wellington European Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde        | % van netto-activa |       |
|---|--|--------|--------------------|--------------------|-------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR                | %                  |       |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b>  |  |        |                    |                    |       |
| 647.952   | GlaxoSmithKline  | GBP    | 9.714.629          | 4,21               |       |
| 17.165  | IMI  | GBP    | 223.413            | 0,10               |       |
| 271.958   | Lancashire Holdings  | GBP    | 2.198.219          | 0,95               |       |
| 461.005   | Prudential   | GBP    | 6.937.509          | 3,00               |       |
| 634.611   | Rotork   | GBP    | 2.254.579          | 0,98               |       |
| 350.689   | Smith & Nephew   | GBP    | 5.916.025          | 2,56               |       |
| 261.191   | Smiths Group   | GBP    | 4.390.160          | 1,90               |       |
| 72.418  | Softcat  | GBP    | 1.111.636          | 0,48               |       |
| 95.440  | Spectris   | GBP    | 3.004.720          | 1,30               |       |
| 231.180   | WPP  | GBP    | 2.066.192          | 0,89               |       |
|   |  |        | 59.972.090         | 25,96              |       |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |                    | 229.312.961        | 99,27 |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 229.312.961        | 99,27              |       |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 1.678.447          | 0,73               |       |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | <b>230.991.408</b> | <b>100,00</b>      |       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Loomis US Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | <b>USD</b>        | <b>%</b>           |
| <b>China</b>  |  |        |                   |                    |
| 4.058   | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 944.545           | 4,63               |
| 5.624   | Yum China Holdings   | USD    | 321.057           | 1,57               |
|   |  |        | 1.265.602         | 6,20               |
| <b>Denemarken</b>   |  |        |                   |                    |
| 2.337   | Novo Nordisk – ADR –   | USD    | 163.221           | 0,80               |
|   |  |        | 163.221           | 0,80               |
| <b>Zwitserland</b>  |  |        |                   |                    |
| 6.229   | Novartis – ADR –   | USD    | 588.244           | 2,89               |
| 10.765  | Roche Holding – ADR –  | USD    | 471.921           | 2,31               |
|   |  |        | 1.060.165         | 5,20               |
| <b>Verenigde Staten</b>   |  |        |                   |                    |
| 253   | Alphabet – A –   | USD    | 444.058           | 2,18               |
| 254   | Alphabet – C –   | USD    | 445.356           | 2,18               |
| 446   | Amazon.com   | USD    | 1.452.571         | 7,12               |
| 3.565   | Autodesk   | USD    | 1.088.588         | 5,34               |
| 811   | Automatic Data Processing  | USD    | 142.866           | 0,70               |
| 2.599   | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 227.885           | 1,12               |
| 3.828   | Boeing   | USD    | 819.367           | 4,02               |
| 4.590   | Cerner   | USD    | 360.210           | 1,76               |
| 6.741   | Cisco Systems  | USD    | 301.681           | 1,48               |
| 2.741   | Colgate-Palmolive  | USD    | 234.423           | 1,15               |
| 2.485   | Deere & Co   | USD    | 668.595           | 3,28               |
| 6.433   | Expeditors International of Washington   | USD    | 611.860           | 3,00               |
| 3.863   | Facebook – A –   | USD    | 1.055.104         | 5,17               |
| 898   | FactSet Research Systems   | USD    | 298.718           | 1,46               |
| 1.194   | Illumina   | USD    | 441.732           | 2,16               |
| 252   | Intuitive Surgical   | USD    | 206.150           | 1,01               |
| 2.399   | Microsoft  | USD    | 533.685           | 2,62               |
| 10.119  | Monster Beverage   | USD    | 935.809           | 4,59               |
| 753   | MSCI   | USD    | 336.065           | 1,65               |
| 1.863   | NVIDIA   | USD    | 972.932           | 4,77               |
| 11.875  | Oracle   | USD    | 768.167           | 3,76               |
| 3.458   | QUALCOMM   | USD    | 526.726           | 2,58               |
| 1.117   | Regeneron Pharmaceuticals  | USD    | 539.738           | 2,65               |
| 2.361   | salesforce.com   | USD    | 525.389           | 2,57               |
| 10.367  | Schlumberger   | USD    | 226.303           | 1,11               |
| 5.567   | SEI Investments  | USD    | 319.910           | 1,57               |
| 4.845   | Starbucks  | USD    | 518.306           | 2,54               |
| 18.994  | Under Armour – A –   | USD    | 326.133           | 1,60               |
| 3.945   | Visa – A –   | USD    | 862.911           | 4,23               |
| 4.151   | Walt Disney  | USD    | 752.044           | 3,69               |
| 2.261   | Workday – A –  | USD    | 541.804           | 2,66               |
| 1.937   | Yum! Brands  | USD    | 210.312           | 1,03               |
|   |  |        | 17.695.398        | 86,75              |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 20.184.386        | 98,95              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 20.184.386        | 98,95              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 213.295           | 1,05               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | <b>20.397.681</b> | <b>100,00</b>      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Pzena US Equities 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>USD</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Bermuda</b>   |   |        |                    |                           |
| 103.521  | Axis Capital Holdings   | USD    | 5.216.423          | 1,88                      |
|  |   |        | 5.216.423          | 1,88                      |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                    |                           |
| 1.101  | Amdocs  | USD    | 78.094             | 0,03                      |
| 269.308  | American International Group  | USD    | 10.196.001         | 3,68                      |
| 305.840  | Avnet   | USD    | 10.738.042         | 3,87                      |
| 348.406  | Baker Hughes  | USD    | 7.264.265          | 2,62                      |
| 279.243  | Bank of America   | USD    | 8.463.855          | 3,05                      |
| 1.376  | Booking Holdings  | USD    | 3.064.724          | 1,10                      |
| 133.322  | Capital One Financial   | USD    | 13.178.880         | 4,75                      |
| 211.180  | Citigroup   | USD    | 13.021.359         | 4,69                      |
| 79.864   | Cognizant Technology Solutions – A –  | USD    | 6.544.855          | 2,36                      |
| 141.484  | Dow   | USD    | 7.852.362          | 2,83                      |
| 64.857   | Edison International  | USD    | 4.074.317          | 1,47                      |
| 358.768  | Equitable Holdings  | USD    | 9.180.873          | 3,31                      |
| 103.180  | Exxon Mobil   | USD    | 4.253.080          | 1,53                      |
| 1.020.760  | Ford Motor  | USD    | 8.972.480          | 3,23                      |
| 219.395  | Gap   | USD    | 4.429.585          | 1,60                      |
| 1.419.887  | General Electric  | USD    | 15.334.780         | 5,53                      |
| 29.028   | Goldman Sachs Group   | USD    | 7.654.974          | 2,76                      |
| 543.982  | Halliburton   | USD    | 10.281.260         | 3,71                      |
| 467.781  | Hewlett Packard Enterprise  | USD    | 5.543.205          | 2,00                      |
| 209.210  | JELD-WEN Holding  | USD    | 5.305.566          | 1,91                      |
| 44.448   | JPMorgan Chase & Co   | USD    | 5.648.007          | 2,04                      |
| 70.270   | Lear  | USD    | 11.175.038         | 4,03                      |
| 48.992   | McKesson  | USD    | 8.520.689          | 3,07                      |
| 201.241  | MetLife   | USD    | 9.448.265          | 3,41                      |
| 112.259  | Morgan Stanley  | USD    | 7.693.109          | 2,77                      |
| 506.762  | National Oilwell Varco  | USD    | 6.957.842          | 2,51                      |
| 353.564  | Newell Brands   | USD    | 7.506.164          | 2,71                      |
| 210.648  | NRG Energy  | USD    | 7.909.832          | 2,85                      |
| 116.440  | PVH   | USD    | 10.932.552         | 3,94                      |
| 22.100   | Reinsurance Group of America  | USD    | 2.561.390          | 0,92                      |
| 141.149  | Ryder System  | USD    | 8.717.362          | 3,14                      |
| 137.958  | Terex   | USD    | 4.813.355          | 1,73                      |
| 84.047   | Textron   | USD    | 4.061.991          | 1,46                      |
| 114.862  | Voya Financial  | USD    | 6.755.034          | 2,43                      |
| 105.067  | Westinghouse Air Brake Technologies   | USD    | 7.690.904          | 2,77                      |
|  |   |        | 265.824.091        | 95,81                     |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | 271.040.514        | 97,69                     |
| BELEGGINGEN  |   |        | 271.040.514        | 97,69                     |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA   |   |        | 6.400.070          | 2,31                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        | <b>277.440.584</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Oostenrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 280.847                   | HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien   | EUR    | 0,375% | 25-6-24      | 285.440      | 0,29               |
| 481.452                   | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32      | 519.879      | 0,53               |
| 561.697                   | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43      | 650.516      | 0,66               |
|                           |  |        |        |              | 1.455.835    | 1,48               |
| <b>België</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 231.498                   | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 328.237      | 0,34               |
| 401.213                   | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 407.545      | 0,42               |
| 280.847                   | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26     | 287.004      | 0,29               |
| 601.817                   | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 611.574      | 0,62               |
| 80.242                    | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30      | 81.706       | 0,08               |
| 682.058                   | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27      | 710.948      | 0,72               |
| 200.204                   | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 219.496      | 0,22               |
|                           |  |        |        |              | 2.646.510    | 2,69               |
| <b>Kaaimanlanden</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 188.568                   | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250% | 15-4-26      | 166.195      | 0,17               |
|                           |  |        |        |              | 166.195      | 0,17               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 185.761                   | Ceske Drahy  | EUR    | 1,500% | 23-5-26      | 192.130      | 0,19               |
| 436.918                   | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26      | 452.525      | 0,46               |
| 393.186                   | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28      | 409.912      | 0,42               |
|                           |  |        |        |              | 1.054.567    | 1,07               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 89.471                    | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.        | 101.605      | 0,10               |
| 592.184                   | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.        | 622.016      | 0,63               |
| 367.108                   | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23      | 380.418      | 0,39               |
|                           |  |        |        |              | 1.104.039    | 1,12               |
| <b>Estland</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 137.214                   | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24      | 138.199      | 0,14               |
|                           |  |        |        |              | 138.199      | 0,14               |
| <b>Finland</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 784.367                   | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25       | 826.436      | 0,84               |
| 220.264                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 238.893      | 0,24               |
| 196.593                   | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28      | 202.054      | 0,21               |
|                           |  |        |        |              | 1.267.383    | 1,29               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 120.363                   | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 127.990      | 0,13               |
| 240.726                   | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 292.952      | 0,30               |
| 552.869                   | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26       | 476.144      | 0,48               |
| 138.820                   | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27       | 125.217      | 0,13               |
| 802.420                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 811.935      | 0,82               |
| 521.574                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26       | 544.893      | 0,55               |
| 200.606                   | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23      | 205.972      | 0,21               |
| 80.242                    | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 81.549       | 0,08               |
| 521.572                   | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51      | 567.814      | 0,58               |
| 240.726                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 256.411      | 0,26               |
| 160.485                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 196.903      | 0,20               |
| 320.968                   | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 375.968      | 0,38               |
| 802.419                   | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 876.551      | 0,89               |
| 481.453                   | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 521.775      | 0,53               |
| 200.606                   | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28      | 195.823      | 0,20               |
| 240.727                   | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38      | 245.937      | 0,25               |
| 94.685                    | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25      | 96.350       | 0,10               |
| 252.361                   | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 265.767      | 0,27               |
| 160.484                   | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 171.940      | 0,17               |
| 401.212                   | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22      | 414.396      | 0,42               |
| 641.937                   | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24     | 651.254      | 0,66               |
| 521.575                   | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25      | 531.997      | 0,54               |
| 561.694                   | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29       | 604.713      | 0,61               |
| 441.332                   | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 460.356      | 0,47               |
| 259.583                   | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24      | 270.141      | 0,27               |
| 273.224                   | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23       | 273.403      | 0,28               |
| 120.363                   | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25      | 117.377      | 0,12               |
| 481.452                   | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 487.745      | 0,50               |
| 40.123                    | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24      | 39.685       | 0,04               |
| 80.242                    | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25      | 78.688       | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 240.726                    | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 244.036      | 0,25               |
| 441.331                    | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25      | 455.451      | 0,46               |
| 722.177                    | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25      | 752.726      | 0,76               |
| 160.484                    | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 165.757      | 0,17               |
| 641.938                    | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22     | 667.780      | 0,68               |
| 320.970                    | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 352.442      | 0,36               |
| 120.363                    | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28      | 119.334      | 0,12               |
| 481.452                    | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 566.217      | 0,58               |
|                            |  |        |        |              | 13.691.389   | 13,90              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 120.363                    | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30       | 126.751      | 0,13               |
| 46.540                     | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74       | 49.915       | 0,05               |
| 441.331                    | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79     | 449.473      | 0,46               |
| 80.242                     | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79     | 84.455       | 0,09               |
| 382.341                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 398.602      | 0,40               |
| 328.992                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29      | 353.908      | 0,36               |
| 509.557                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 538.352      | 0,55               |
| 208.605                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31       | 340.320      | 0,34               |
| 401.210                    | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 439.678      | 0,45               |
| 130.394                    | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31      | 138.543      | 0,14               |
| 733.414                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33      | 862.573      | 0,88               |
| 203.012                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 240.127      | 0,24               |
| 441.331                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 448.624      | 0,45               |
| 108.327                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26      | 114.521      | 0,12               |
| 441.331                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 464.257      | 0,47               |
| 160.484                    | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26      | 160.733      | 0,16               |
| 120.363                    | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25      | 125.882      | 0,13               |
| 481.454                    | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77       | 498.004      | 0,51               |
| 418.863                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23     | 422.860      | 0,43               |
| 160.484                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26      | 169.553      | 0,17               |
| 361.089                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 394.997      | 0,40               |
| 160.484                    | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 182.736      | 0,18               |
| 240.728                    | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24      | 249.507      | 0,25               |
| 120.363                    | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25      | 124.876      | 0,13               |
| 80.242                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 86.459       | 0,09               |
|                            |  |        |        |              | 7.465.706    | 7,58               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 280.849                    | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27      | 233.858      | 0,24               |
| 570.921                    | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32      | 625.153      | 0,63               |
| 992.996                    | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27      | 1.022.289    | 1,04               |
| 249.552                    | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 267.447      | 0,27               |
|                            |  |        |        |              | 2.148.747    | 2,18               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 645.147                    | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28       | 668.073      | 0,68               |
| 227.085                    | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 237.139      | 0,24               |
| 182.149                    | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 195.924      | 0,20               |
| 256.373                    | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 259.051      | 0,26               |
| 198.599                    | ERG (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,500% | 11-9-27      | 200.674      | 0,20               |
| 847.757                    | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22      | 863.595      | 0,88               |
| 223.474                    | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23     | 223.485      | 0,23               |
| 100.302                    | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30     | 101.506      | 0,10               |
| 367.508                    | Societa Esercizi Aereoportuali Sea Superstrada Pedemontana Veneta  | EUR    | 3,500% | 9-10-25      | 389.585      | 0,40               |
| 365.101                    | UniCredit  | EUR    | 0,000% | 30-6-47      | 397.541      | 0,40               |
| 527.591                    | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26      | 371.174      | 0,38               |
| 297.296                    | Unipol Gruppo  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 534.771      | 0,54               |
|                            |  |        |        |              | 315.946      | 0,32               |
|                            |  |        |        |              | 4.758.464    | 4,83               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 66.200                     | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30      | 69.974       | 0,07               |
|                            |  |        |        |              | 69.974       | 0,07               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 601.817                    | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24      | 592.760      | 0,60               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 120.363                    | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26     | 123.597      | 0,13               |
| 509.136                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 517.318      | 0,53               |
| 441.332                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25      | 473.610      | 0,48               |
| 533.208                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27      | 546.860      | 0,56               |
| 1.054.780                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 1.114.156    | 1,13               |
| 854.576                    | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26      | 928.911      | 0,94               |
| 393.186                    | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28      | 453.907      | 0,46               |
| 295.290                    | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.        | 310.040      | 0,32               |
| 366.705                    | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25     | 374.672      | 0,38               |
| 69.009                     | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 69.741       | 0,07               |
| 79.038                     | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26      | 79.878       | 0,08               |
| 308.932                    | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 333.237      | 0,34               |
| 30.091                     | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 32.458       | 0,03               |
| 362.293                    | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49      | 411.591      | 0,42               |
| 566.510                    | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24      | 603.555      | 0,61               |
| 411.240                    | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 483.374      | 0,49               |
| 886.675                    | Hidroviias International Finance   | USD    | 5,950% | 24-1-25      | 762.002      | 0,77               |
| 401.210                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 426.926      | 0,43               |
| 208.630                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 211.282      | 0,22               |
| 133.202                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 139.852      | 0,14               |
| 209.432                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49       | 243.552      | 0,25               |
| 196.593                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | 219.892      | 0,22               |
| 637.923                    | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 641.991      | 0,65               |
| 156.472                    | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 177.002      | 0,18               |
| 253.966                    | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28      | 268.819      | 0,27               |
| 134.006                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25     | 142.291      | 0,14               |
| 154.868                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 166.434      | 0,17               |
| 240.726                    | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25      | 240.845      | 0,25               |
|                            |  |        |        |              | 11.090.553   | 11,26              |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 251.562                    | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43       | 283.164      | 0,29               |
| 897.508                    | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 990.624      | 1,01               |
| 458.984                    | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40       | 548.653      | 0,56               |
| 239.121                    | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 247.507      | 0,25               |
| 570.119                    | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 574.483      | 0,58               |
| 708.536                    | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27      | 735.046      | 0,75               |
| 235.510                    | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 255.149      | 0,26               |
| 109.530                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 125.162      | 0,13               |
| 610.641                    | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27       | 642.685      | 0,65               |
| 639.929                    | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 737.054      | 0,75               |
| 240.726                    | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 248.399      | 0,25               |
| 280.847                    | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 295.598      | 0,30               |
| 253.163                    | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28      | 258.766      | 0,26               |
| 328.190                    | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32      | 342.409      | 0,35               |
| 84.254                     | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25      | 89.316       | 0,09               |
| 73.421                     | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 85.294       | 0,09               |
| 129.992                    | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25       | 125.890      | 0,13               |
| 40.121                     | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 40.266       | 0,04               |
| 167.706                    | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 171.203      | 0,17               |
| 148.046                    | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 159.307      | 0,16               |
| 130.393                    | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 145.209      | 0,15               |
| 286.464                    | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27       | 292.815      | 0,30               |
| 192.581                    | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32       | 202.899      | 0,21               |
| 552.064                    | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.        | 566.694      | 0,58               |
| 200.607                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.        | 206.167      | 0,21               |
| 320.971                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.        | 330.222      | 0,33               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 162.891                    | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25      | 177.551      | 0,18               |
| 688.476                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25      | 729.889      | 0,74               |
| 284.057                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 328.453      | 0,33               |
| 788.782                    | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22     | 820.686      | 0,83               |
| 240.726                    | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 249.179      | 0,25               |
| 401.210                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25      | 409.924      | 0,42               |
| 541.635                    | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26       | 594.924      | 0,60               |
|                            |  |        |        |              | 12.010.587   | 12,20              |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 126.782                    | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25     | 129.825      | 0,13               |
| 52.559                     | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27     | 54.515       | 0,05               |
| 322.171                    | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32      | 360.439      | 0,37               |
| 361.089                    | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24      | 363.563      | 0,37               |
|                            |  |        |        |              | 908.342      | 0,92               |
| <b>Polen</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 639.530                    | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22       | 643.551      | 0,65               |
|                            |  |        |        |              | 643.551      | 0,65               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 40.121                     | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 40.073       | 0,04               |
| 882.661                    | Galp Energia   | EUR    | 2,000% | 15-1-26      | 912.120      | 0,93               |
|                            |  |        |        |              | 952.193      | 0,97               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 481.453                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 503.016      | 0,51               |
| 120.364                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 124.823      | 0,13               |
| 240.727                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 246.471      | 0,25               |
| 521.573                    | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24      | 598.198      | 0,61               |
| 120.364                    | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27      | 123.951      | 0,12               |
| 1.003.026                  | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23      | 1.023.802    | 1,04               |
| 401.213                    | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25      | 426.659      | 0,43               |
| 200.605                    | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27     | 205.658      | 0,21               |
| 125.178                    | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23      | 127.706      | 0,13               |
| 298.902                    | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26      | 314.098      | 0,32               |
| 481.455                    | IE2 Holdco   | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 512.213      | 0,52               |
| 200.609                    | IE2 Holdco   | EUR    | 2,875% | 1-6-26       | 228.453      | 0,23               |
| 240.727                    | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23       | 224.139      | 0,23               |
| 120.364                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24      | 124.467      | 0,13               |
|                            |  |        |        |              | 4.783.654    | 4,86               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 558.085                    | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125% | 14-3-24      | 574.908      | 0,58               |
| 210.635                    | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249% | 17-5-81      | 213.321      | 0,22               |
| 371.120                    | Castellum  | EUR    | 1,250% | 20-11-23     | 392.552      | 0,40               |
| 777.144                    | Castellum  | EUR    | 0,750% | 4-9-26       | 782.114      | 0,79               |
| 765.910                    | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,250% | 5-9-23       | 807.124      | 0,82               |
| 669.619                    | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125% | 21-1-26      | 694.373      | 0,71               |
| 446.145                    | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 464.923      | 0,47               |
| 118.759                    | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26      | 122.427      | 0,13               |
| 71.015                     | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77      | 76.741       | 0,08               |
| 207.827                    | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27      | 220.483      | 0,22               |
|                            |  |        |        |              | 4.348.966    | 4,42               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 401.210                    | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28      | 403.278      | 0,41               |
|                            |  |        |        |              | 403.278      | 0,41               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 71.817                     | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55       | 93.170       | 0,09               |
| 151.658                    | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25       | 167.455      | 0,17               |
| 447.750                    | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 478.533      | 0,49               |
| 379.544                    | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 416.075      | 0,42               |
| 806.432                    | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25      | 821.880      | 0,83               |
| 297.698                    | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80      | 293.232      | 0,30               |
| 188.167                    | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25      | 211.081      | 0,21               |
| 207.425                    | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50      | 206.775      | 0,21               |
| 125.179                    | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50      | 128.232      | 0,13               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 241.127                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 261.599      | 0,27               |
| 508.334                              | Coventry Building Society  | GBP    | 1,875% | 24-10-23     | 589.109      | 0,60               |
| 366.708                              | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23       | 376.272      | 0,38               |
| 303.314                              | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25      | 320.004      | 0,33               |
| 174.125                              | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28      | 174.996      | 0,18               |
| 525.183                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 539.142      | 0,55               |
| 43.732                               | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25      | 53.491       | 0,05               |
| 45.738                               | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28      | 56.338       | 0,06               |
| 745.046                              | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27      | 755.223      | 0,77               |
| 412.044                              | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22       | 481.566      | 0,49               |
| 680.456                              | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23      | 703.023      | 0,71               |
| 732.208                              | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26      | 754.643      | 0,77               |
| 554.472                              | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26      | 615.677      | 0,63               |
| 553.670                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25     | 560.719      | 0,57               |
| 278.841                              | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26       | 317.384      | 0,32               |
| 131.998                              | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 150.900      | 0,15               |
| 79.841                               | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.        | 91.539       | 0,09               |
| 943.247                              | Natwest Group  | EUR    | 2,000% | 8-3-23       | 966.697      | 0,98               |
| 422.476                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,625% | 2-3-22       | 426.131      | 0,43               |
| 226.283                              | NGG Finance  | EUR    | 1,625% | 5-12-79      | 230.525      | 0,23               |
| 330.196                              | NGG Finance  | EUR    | 2,125% | 5-9-82       | 341.753      | 0,35               |
| 147.645                              | Pearson Funding  | GBP    | 3,750% | 4-6-30       | 190.532      | 0,19               |
| 83.452                               | Rolls-Royce  | GBP    | 5,750% | 15-10-27     | 103.488      | 0,11               |
| 647.151                              | SSE  | EUR    | 1,250% | 16-4-25      | 682.038      | 0,69               |
| 680.050                              | SSE  | EUR    | 1,750% | 16-4-30      | 762.782      | 0,77               |
| 121.568                              | SSE  | EUR    | 2,375% | Perp.        | 122.223      | 0,12               |
| 459.385                              | SSE  | EUR    | 3,125% | 31-12-99     | 489.999      | 0,50               |
| 221.067                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 0,875% | 29-5-26      | 228.296      | 0,23               |
| 292.484                              | Thames Water Utilities Finance   | GBP    | 2,375% | 3-5-23       | 330.590      | 0,34               |
| 686.874                              | TSB Banking Group  | GBP    | 5,750% | 6-5-26       | 778.395      | 0,79               |
| 210.635                              | Virgin Money UK  | GBP    | 5,125% | 11-12-30     | 253.248      | 0,26               |
| 539.629                              | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78      | 489.825      | 0,50               |
| 57.774                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 59.536       | 0,06               |
| 270.417                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 1,250% | 17-3-22      | 275.173      | 0,28               |
| 535.618                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,875% | 20-3-23      | 547.652      | 0,56               |
| 365.101                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 374.256      | 0,38               |
|                                      |  |        |        |              | 17.271.197   | 17,54              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa      |
|--|--|--------|--------|--------------|--------------|-------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              |              | EUR %                   |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |        |              |              |                         |
| 489.077  | American Tower   | EUR    | 1,375% | 4-4-25       | 515.927      | 0,52                    |
| 356.675  | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 359.243      | 0,36                    |
| 396.796  | American Tower   | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 404.695      | 0,41                    |
| 113.142  | AT&T (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 133.269      | 0,14                    |
| 248.752  | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 293.000      | 0,30                    |
| 210.234  | AT&T   | EUR    | 2,600% | 19-5-38      | 250.063      | 0,25                    |
| 732.609  | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 751.462      | 0,76                    |
| 333.405  | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000% | 12-3-25      | 335.486      | 0,34                    |
| 332.203  | Blackstone Holdings Finance  | EUR    | 1,500% | 10-4-29      | 366.729      | 0,37                    |
| 150.454  | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450% | 22-1-27      | 152.479      | 0,16                    |
| 620.672  | Digital Euro Finco   | EUR    | 1,125% | 9-4-28       | 654.796      | 0,67                    |
| 282.452  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 288.261      | 0,29                    |
| 176.934  | Fiserv   | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 179.270      | 0,18                    |
| 232.701  | Ford Motor Credit  | GBP    | 2,748% | 14-6-24      | 260.299      | 0,26                    |
| 76.231   | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 78.727       | 0,08                    |
| 400.007  | Goldman Sachs Group  | EUR    | 0,125% | 19-8-24      | 401.832      | 0,41                    |
| 178.539  | Liberty Mutual Group   | EUR    | 3,625% | 23-5-59      | 184.490      | 0,19                    |
| 1.009.443  | Morgan Stanley   | EUR    | 0,495% | 26-10-29     | 1.027.159    | 1,04                    |
| 171.720  | Mylan  | EUR    | 2,125% | 23-5-25      | 185.311      | 0,19                    |
| 327.789  | Netflix  | EUR    | 3,875% | 15-11-29     | 379.792      | 0,39                    |
| 237.517  | Netflix  | EUR    | 3,625% | 15-6-30      | 270.862      | 0,28                    |
| 182.149  | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750% | 15-4-27      | 201.068      | 0,20                    |
| 127.184  | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 154.475      | 0,16                    |
| 443.738  | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,875% | 1-10-49      | 515.577      | 0,52                    |
| 333.807  | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,164% | 15-11-27     | 350.235      | 0,36                    |
|  |  |        |        |              | 8.694.507    | 8,83                    |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |        |              |              | <b>97.073.836 98,58</b> |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |        |              |              | <b>97.073.836 98,58</b> |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*

| Gekocht                        |        | Verkocht  |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|--------------------------------|--------|-----------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal    | Valuta |             |   |                    |
| 4.843.803                      | EUR    | 4.333.668 | GBP    | 27-1-2021   | 3.983   | 0,00               |
| 92.171                         | EUR    | 81.972    | GBP    | 27-1-2021   | 625   | 0,00               |
| 61.062                         | EUR    | 54.374    | GBP    | 27-1-2021   | 338   | 0,00               |
| 259.798                        | EUR    | 235.974   | GBP    | 27-1-2021   | (3.737)   | (0,00)             |
| 60.247                         | EUR    | 55.252    | GBP    | 27-1-2021   | (1.458)   | (0,00)             |
| 2.549.454                      | EUR    | 3.032.065 | USD    | 27-1-2021   | 72.704  | 0,07               |
| 224.506                        | EUR    | 266.831   | USD    | 27-1-2021   | 6.545   | 0,01               |
| 2.970                          | EUR    | 3.554     | USD    | 27-1-2021   | 67  | 0,00               |
| 125.642                        | GBP    | 140.379   | EUR    | 27-1-2021   | (63)  | (0,00)             |
| 163.537                        | USD    | 136.672   | EUR    | 27-1-2021   | (3.087)   | (0,00)             |
| 89.548                         | USD    | 75.302    | EUR    | 27-1-2021   | (2.154)   | (0,00)             |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |           |        |             | 73.763  | 0,08               |
| DERIVATEN                      |        |           |        |             | 73.763  | 0,08               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |           |        |             | 1.322.676   | 1,34               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |           |        |             | <b>98.470.275</b>                                     | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Oostenrijk</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 3.894                     | HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien   | EUR    | 0,375% | 25-6-24       | 3.957         | 0,29               |
| 6.675                     | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 2,875% | 18-6-32       | 7.208         | 0,52               |
| 7.787                     | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 6,875% | 31-7-43       | 9.019         | 0,66               |
|                           |  |        |        |               | 20.184        | 1,47               |
| <b>België</b>             |  |        |        |               |               |                    |
| 3.210                     | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40        | 4.551         | 0,33               |
| 5.562                     | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26       | 5.650         | 0,41               |
| 3.894                     | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 13-10-26      | 3.979         | 0,29               |
| 8.344                     | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22       | 8.479         | 0,61               |
| 1.112                     | Cofinimmo  | EUR    | 0,875% | 2-12-30       | 1.133         | 0,08               |
| 9.456                     | Fluxys Belgium   | EUR    | 1,750% | 5-10-27       | 9.857         | 0,72               |
| 2.776                     | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27       | 3.043         | 0,22               |
|                           |  |        |        |               | 36.692        | 2,66               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>    |  |        |        |               |               |                    |
| 2.614                     | Avolon Holdings Funding 144A   | USD    | 4,250% | 15-4-26       | 2.304         | 0,17               |
|                           |  |        |        |               | 2.304         | 0,17               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 2.575                     | Ceske Drahy  | EUR    | 1,500% | 23-5-26       | 2.664         | 0,19               |
| 6.058                     | EP Infrastructure  | EUR    | 1,698% | 30-7-26       | 6.274         | 0,46               |
| 5.451                     | EP Infrastructure  | EUR    | 2,045% | 9-10-28       | 5.683         | 0,41               |
|                           |  |        |        |               | 14.621        | 1,06               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 1.240                     | Orsted   | EUR    | 6,250% | Perp.         | 1.409         | 0,10               |
| 8.210                     | Orsted   | EUR    | 2,250% | Perp.         | 8.624         | 0,63               |
| 5.090                     | Sydbank  | EUR    | 1,375% | 18-9-23       | 5.274         | 0,38               |
|                           |  |        |        |               | 15.307        | 1,11               |
| <b>Estland</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 1.902                     | Luminor Bank   | EUR    | 0,792% | 3-12-24       | 1.916         | 0,14               |
|                           |  |        |        |               | 1.916         | 0,14               |
| <b>Finland</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 10.875                    | Kojamo   | EUR    | 1,625% | 7-3-25        | 11.458        | 0,83               |
| 3.054                     | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52        | 3.312         | 0,24               |
| 2.725                     | SATO   | EUR    | 1,375% | 24-2-28       | 2.801         | 0,21               |
|                           |  |        |        |               | 17.571        | 1,28               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |        |               |               |                    |
| 1.669                     | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29        | 1.775         | 0,13               |
| 3.337                     | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30        | 4.062         | 0,29               |
| 7.665                     | Altice France 144A   | USD    | 7,375% | 1-5-26        | 6.601         | 0,48               |
| 1.925                     | Altice France 144A   | USD    | 8,125% | 1-2-27        | 1.736         | 0,13               |
| 11.125                    | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24        | 11.257        | 0,82               |
| 7.231                     | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 8-6-26        | 7.555         | 0,55               |
| 2.781                     | BPCE   | EUR    | 1,125% | 18-1-23       | 2.856         | 0,21               |
| 1.112                     | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27       | 1.131         | 0,08               |
| 7.231                     | CNP Assurances   | EUR    | 2,500% | 30-6-51       | 7.872         | 0,57               |
| 3.337                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29       | 3.555         | 0,26               |
| 2.225                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31       | 2.730         | 0,20               |
| 4.450                     | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49       | 5.213         | 0,38               |
| 11.125                    | Electricite de France  | EUR    | 3,375% | 31-12-99      | 12.153        | 0,88               |
| 6.675                     | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.         | 7.234         | 0,52               |
| 2.781                     | Electricite de France 144A   | USD    | 4,500% | 21-9-28       | 2.715         | 0,20               |
| 3.338                     | Electricite de France 144A   | USD    | 4,875% | 21-9-38       | 3.410         | 0,25               |
| 1.313                     | Faurecia   | EUR    | 2,625% | 15-6-25       | 1.336         | 0,10               |
| 3.499                     | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28       | 3.685         | 0,27               |
| 2.225                     | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30       | 2.384         | 0,17               |
| 5.563                     | Iliad  | EUR    | 2,125% | 5-12-22       | 5.745         | 0,42               |
| 8.900                     | Iliad  | EUR    | 1,500% | 14-10-24      | 9.029         | 0,66               |
| 7.231                     | Iliad  | EUR    | 1,875% | 25-4-25       | 7.376         | 0,54               |
| 7.787                     | In'li  | EUR    | 1,125% | 2-7-29        | 8.384         | 0,61               |
| 6.119                     | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24       | 6.382         | 0,46               |
| 3.599                     | Quatrim  | EUR    | 5,875% | 15-1-24       | 3.745         | 0,27               |
| 3.788                     | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 8-3-23        | 3.791         | 0,27               |
| 1.669                     | RCI Banque   | EUR    | 0,034% | 12-3-25       | 1.627         | 0,12               |
| 6.675                     | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30       | 6.762         | 0,49               |
| 556                       | Renault  | EUR    | 1,000% | 18-4-24       | 550           | 0,04               |
| 1.113                     | Renault  | EUR    | 1,250% | 24-6-25       | 1.091         | 0,08               |
| 3.337                     | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26       | 3.383         | 0,24               |
| 6.119                     | SEB  | EUR    | 1,375% | 16-6-25       | 6.314         | 0,46               |
| 10.012                    | Societe Generale   | EUR    | 1,125% | 23-1-25       | 10.436        | 0,76               |
| 2.225                     | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28       | 2.298         | 0,17               |
| 8.900                     | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,875% | 19-10-22      | 9.258         | 0,67               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 4.450                      | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26        | 4.886         | 0,35               |
| 1.669                      | Terega   | EUR    | 0,625% | 27-2-28       | 1.654         | 0,12               |
| 6.675                      | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40       | 7.850         | 0,57               |
|                            |  |        |        |               | 189.821       | 13,79              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 1.669                      | Bayer  | EUR    | 1,125% | 6-1-30        | 1.757         | 0,13               |
| 645                        | Bayer  | EUR    | 3,750% | 1-7-74        | 692           | 0,05               |
| 6.119                      | Bayer  | EUR    | 2,375% | 12-11-79      | 6.232         | 0,45               |
| 1.112                      | Bayer  | EUR    | 3,125% | 12-11-79      | 1.171         | 0,08               |
| 5.301                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26       | 5.526         | 0,40               |
| 4.561                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-29       | 4.907         | 0,36               |
| 7.065                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30       | 7.464         | 0,54               |
| 2.892                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 5,500% | 4-1-31        | 4.718         | 0,34               |
| 5.562                      | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30       | 6.096         | 0,44               |
| 1.808                      | Daimler  | EUR    | 1,125% | 6-11-31       | 1.921         | 0,14               |
| 10.168                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,625% | 16-8-33       | 11.959        | 0,87               |
| 2.815                      | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40       | 3.329         | 0,24               |
| 6.119                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25      | 6.220         | 0,45               |
| 1.502                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,375% | 10-6-26       | 1.588         | 0,12               |
| 6.119                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30      | 6.437         | 0,47               |
| 2.225                      | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 3,000% | 29-5-26       | 2.228         | 0,16               |
| 1.669                      | Deutsche Wohnen  | EUR    | 1,000% | 30-4-25       | 1.745         | 0,13               |
| 6.675                      | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 3,375% | 5-4-77        | 6.904         | 0,50               |
| 5.807                      | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,250% | 29-11-23      | 5.863         | 0,43               |
| 2.225                      | Infineon Technologies  | EUR    | 1,125% | 24-6-26       | 2.351         | 0,17               |
| 5.006                      | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29       | 5.476         | 0,40               |
| 2.225                      | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32       | 2.533         | 0,18               |
| 3.337                      | LEG Immobilien   | EUR    | 1,250% | 23-1-24       | 3.459         | 0,25               |
| 1.669                      | ZF Finance   | EUR    | 3,000% | 21-9-25       | 1.731         | 0,13               |
| 1.112                      | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28       | 1.199         | 0,09               |
|                            |  |        |        |               | 103.506       | 7,52               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |               |               |                    |
| 3.894                      | Bank of Ireland Group  | USD    | 4,125% | 19-9-27       | 3.242         | 0,23               |
| 7.915                      | DAA Finance  | EUR    | 1,601% | 5-11-32       | 8.667         | 0,63               |
| 13.767                     | Roadster Finance   | EUR    | 2,375% | 8-12-27       | 14.174        | 1,03               |
| 3.460                      | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25       | 3.708         | 0,27               |
|                            |  |        |        |               | 29.791        | 2,16               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |               |               |                    |
| 8.945                      | ASTM   | EUR    | 1,625% | 8-2-28        | 9.262         | 0,67               |
| 3.148                      | Enel   | EUR    | 2,250% | 31-12-99      | 3.288         | 0,24               |
| 2.525                      | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99      | 2.716         | 0,20               |
| 3.554                      | ERG  | EUR    | 0,500% | 11-9-27       | 3.592         | 0,26               |
| 2.753                      | ERG (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 0,500% | 11-9-27       | 2.782         | 0,20               |
| 11.754                     | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-6-22       | 11.973        | 0,87               |
| 3.098                      | FCA Bank   | EUR    | 0,125% | 16-11-23      | 3.099         | 0,23               |
| 1.391                      | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 2,300% | 23-11-30      | 1.407         | 0,10               |
| 5.095                      | Societa Esercizi Aeroportuali Sea  | EUR    | 3,500% | 9-10-25       | 5.401         | 0,39               |
| 5.563                      | Superstrada Pedemontana Veneta   | EUR    | 0,000% | 30-6-47       | 5.512         | 0,40               |
| 5.062                      | UniCredit  | EUR    | 1,200% | 20-1-26       | 5.146         | 0,37               |
| 7.315                      | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32       | 7.414         | 0,54               |
| 4.122                      | Unipol Gruppo  | EUR    | 3,250% | 23-9-30       | 4.380         | 0,32               |
|                            |  |        |        |               | 65.972        | 4,79               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |               |               |                    |
| 918                        | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 11-2-30       | 970           | 0,07               |
|                            |  |        |        |               | 970           | 0,07               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 8.344                      | ADLER Group  | EUR    | 1,500% | 26-7-24       | 8.218         | 0,60               |
| 1.669                      | ADLER Group  | EUR    | 2,750% | 13-11-26      | 1.714         | 0,12               |
| 7.059                      | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22        | 7.172         | 0,52               |
| 6.119                      | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 2,200% | 24-7-25       | 6.566         | 0,48               |
| 7.392                      | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,250% | 26-4-27       | 7.582         | 0,55               |
| 14.624                     | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29       | 15.447        | 1,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 11.848                     | CPI Property Group   | EUR    | 2,750% | 12-5-26       | 12.879        | 0,94               |
| 5.451                      | CPI Property Group   | GBP    | 2,750% | 22-1-28       | 6.293         | 0,46               |
| 4.094                      | CPI Property Group   | EUR    | 4,875% | Perp.         | 4.298         | 0,31               |
| 5.084                      | Cromwell Ereit Lux Finco   | EUR    | 2,125% | 19-11-25      | 5.194         | 0,38               |
| 957                        | DH Europe Finance II (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 0,200% | 18-3-26       | 967           | 0,07               |
| 1.096                      | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 0,200% | 18-3-26       | 1.107         | 0,08               |
| 4.283                      | DH Europe Finance II (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39       | 4.620         | 0,34               |
| 417                        | DH Europe Finance II (verhandeld in de Verenigde Staten)   | EUR    | 1,350% | 18-9-39       | 450           | 0,03               |
| 5.023                      | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,800% | 18-9-49       | 5.706         | 0,41               |
| 7.854                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 2,125% | 25-7-24       | 8.368         | 0,61               |
| 5.702                      | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26       | 6.702         | 0,49               |
| 12.293                     | Hidroviav International Finance  | USD    | 5,950% | 24-1-25       | 10.565        | 0,77               |
| 5.562                      | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27       | 5.919         | 0,43               |
| 2.892                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23        | 2.929         | 0,21               |
| 1.847                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32      | 1.939         | 0,14               |
| 2.904                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,750% | 2-7-49        | 3.377         | 0,24               |
| 2.726                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50      | 3.049         | 0,22               |
| 8.844                      | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28       | 8.901         | 0,65               |
| 2.169                      | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32       | 2.454         | 0,18               |
| 3.521                      | Richemont International Holding  | EUR    | 0,750% | 26-5-28       | 3.727         | 0,27               |
| 1.858                      | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-11-25      | 1.973         | 0,14               |
| 2.147                      | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26      | 2.307         | 0,17               |
| 3.337                      | SIX Finance Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 2-12-25       | 3.339         | 0,24               |
|                            |  |        |        |               |               | 153.762 11,17      |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 3.488                      | Achmea   | EUR    | 6,000% | 4-4-43        | 3.926         | 0,29               |
| 12.443                     | Achmea   | EUR    | 4,250% | Perp.         | 13.734        | 1,00               |
| 6.363                      | Airbus   | EUR    | 2,375% | 9-6-40        | 7.607         | 0,55               |
| 3.315                      | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29       | 3.432         | 0,25               |
| 7.904                      | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23       | 7.965         | 0,58               |
| 9.823                      | Davide Campari-Milano  | EUR    | 1,250% | 6-10-27       | 10.191        | 0,74               |
| 3.265                      | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99      | 3.537         | 0,26               |
| 1.519                      | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32       | 1.735         | 0,13               |
| 8.466                      | Heimstaden Bostad Treasury   | EUR    | 1,375% | 3-3-27        | 8.910         | 0,65               |
| 8.872                      | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40        | 10.219        | 0,74               |
| 3.338                      | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99      | 3.444         | 0,25               |
| 3.894                      | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99      | 4.098         | 0,30               |
| 3.510                      | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,250% | 23-6-28       | 3.588         | 0,26               |
| 4.550                      | Koninklijke DSM  | EUR    | 0,625% | 23-6-32       | 4.747         | 0,34               |
| 1.168                      | Koninklijke Philips  | EUR    | 1,375% | 30-3-25       | 1.238         | 0,09               |
| 1.018                      | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30       | 1.183         | 0,09               |
| 1.802                      | Q-Park Holding I   | EUR    | 1,500% | 1-3-25        | 1.745         | 0,13               |
| 556                        | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24       | 558           | 0,04               |
| 2.325                      | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28       | 2.374         | 0,17               |
| 2.053                      | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99      | 2.209         | 0,16               |
| 1.808                      | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99      | 2.013         | 0,15               |
| 3.972                      | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,375% | 8-9-27        | 4.060         | 0,29               |
| 2.670                      | Royal Schiphol Group   | EUR    | 0,875% | 8-9-32        | 2.813         | 0,20               |
| 7.654                      | Stedin Holding   | EUR    | 3,250% | Perp.         | 7.857         | 0,57               |
| 2.781                      | Telefonica Europe  | EUR    | 3,750% | Perp.         | 2.858         | 0,21               |
| 4.450                      | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | Perp.         | 4.578         | 0,33               |
| 2.258                      | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II   | EUR    | 6,000% | 31-1-25       | 2.462         | 0,18               |
| 9.545                      | Unilever Finance   | EUR    | 1,250% | 25-3-25       | 10.119        | 0,73               |
| 3.938                      | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30       | 4.554         | 0,33               |
| 10.936                     | Vesteda Finance  | EUR    | 2,500% | 27-10-22      | 11.378        | 0,83               |
| 3.338                      | Vonovia Finance  | EUR    | 4,000% | Perp.         | 3.455         | 0,25               |
| 5.563                      | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 0,840% | 25-9-25       | 5.683         | 0,41               |
| 7.509                      | WPC Eurobond   | EUR    | 2,250% | 9-4-26        | 8.248         | 0,60               |
|                            |  |        |        |               |               | 166.518 12,10      |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 1.758                      | Adevinta   | EUR    | 2,625% | 15-11-25      | 1.800         | 0,13               |
| 729                        | Adevinta   | EUR    | 3,000% | 15-11-27      | 756           | 0,05               |
| 4.466                      | Equinor  | EUR    | 1,375% | 22-5-32       | 4.997         | 0,36               |
| 5.006                      | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,125% | 11-9-24       | 5.040         | 0,37               |
|                            |  |        |        |               |               | 12.593 0,91        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Polen</b>               |  |        |        |               |               |                    |
| 8.867                      | mBank  | EUR    | 1,058% | 5-9-22        | 8.922         | 0,65               |
|                            |  |        |        |               |               | 8.922 0,65         |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 556                        | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80       | 555           | 0,04               |
| 12.238                     | Galp Energia   | EUR    | 2,000% | 15-1-26       | 12.646        | 0,92               |
|                            |  |        |        |               |               | 13.201 0,96        |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |               |               |                    |
| 6.675                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24        | 6.974         | 0,51               |
| 1.669                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24       | 1.731         | 0,12               |
| 3.337                      | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25       | 3.417         | 0,25               |
| 7.231                      | Banco Santander  | GBP    | 1,375% | 31-7-24       | 8.294         | 0,60               |
| 1.669                      | Bankia   | EUR    | 3,375% | 15-3-27       | 1.718         | 0,12               |
| 13.906                     | CaixaBank  | EUR    | 0,750% | 18-4-23       | 14.194        | 1,03               |
| 5.563                      | Canal de Isabel II Gestion   | EUR    | 1,680% | 26-2-25       | 5.915         | 0,43               |
| 2.781                      | Criteria Caixa   | EUR    | 0,875% | 28-10-27      | 2.851         | 0,21               |
| 1.736                      | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 0,815% | 4-12-23       | 1.771         | 0,13               |
| 4.144                      | FCC Servicios Medio Ambiente Holding   | EUR    | 1,661% | 4-12-26       | 4.355         | 0,32               |
| 6.675                      | IE2 Holdeco  | EUR    | 2,375% | 27-11-23      | 7.101         | 0,52               |
| 2.781                      | IE2 Holdeco  | EUR    | 2,875% | 1-6-26        | 3.167         | 0,23               |
| 3.337                      | International Consolidated Airlines Group  | EUR    | 0,500% | 4-7-23        | 3.108         | 0,23               |
| 1.669                      | Santander Consumer Finance   | EUR    | 1,000% | 27-2-24       | 1.726         | 0,12               |
|                            |  |        |        |               |               | 66.322 4,82        |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |               |               |                    |
| 7.737                      | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,125% | 14-3-24       | 7.971         | 0,58               |
| 2.920                      | Akelius Residential Property   | EUR    | 2,249% | 17-5-81       | 2.958         | 0,21               |
| 5.145                      | Castellum  | EUR    | 1,125% | 20-11-23      | 5.442         | 0,40               |
| 10.775                     | Castellum  | EUR    | 0,750% | 4-9-26        | 10.843        | 0,79               |
| 10.619                     | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,125% | 5-9-23        | 11.190        | 0,81               |
| 9.284                      | Heimstaden Bostad  | EUR    | 1,125% | 21-1-26       | 9.627         | 0,70               |
| 6.185                      | Heimstaden Bostad  | EUR    | 3,375% | Perp.         | 6.446         | 0,47               |
| 1.647                      | Vattenfall   | EUR    | 0,500% | 24-6-26       | 1.697         | 0,12               |
| 985                        | Vattenfall   | EUR    | 3,000% | 19-3-77       | 1.064         | 0,08               |
| 2.881                      | Volvo Car  | EUR    | 2,500% | 7-10-27       | 3.057         | 0,22               |
|                            |  |        |        |               |               | 60.295 4,38        |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 5.563                      | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 5-11-28       | 5.591         | 0,41               |
|                            |  |        |        |               |               | 5.591 0,41         |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 996                        | Aviva  | GBP    | 4,000% | 3-6-55        | 1.292         | 0,09               |
| 2.103                      | Barclays   | EUR    | 3,375% | 2-4-25        | 2.322         | 0,17               |
| 6.208                      | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99      | 6.634         | 0,48               |
| 5.262                      | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99      | 5.769         | 0,42               |
| 11.181                     | British Telecommunications   | EUR    | 0,500% | 12-9-25       | 11.395        | 0,83               |
| 4.127                      | British Telecommunications   | EUR    | 1,874% | 18-8-80       | 4.065         | 0,30               |
| 2.609                      | Burberry Group   | GBP    | 1,125% | 21-9-25       | 2.926         | 0,21               |
| 2.876                      | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 1,761% | 30-6-50       | 2.867         | 0,21               |
| 1.736                      | Channel Link Enterprises Finance   | EUR    | 2,706% | 30-6-50       | 1.778         | 0,13               |
| 3.343                      | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26       | 3.627         | 0,26               |
| 7.048                      | Coventry Building Society  | GBP    | 1,375% | 24-10-23      | 8.168         | 0,59               |
| 5.084                      | Informa  | EUR    | 1,500% | 5-7-23        | 5.217         | 0,38               |
| 4.205                      | Informa  | EUR    | 2,125% | 6-10-25       | 4.437         | 0,32               |
| 2.414                      | Informa  | EUR    | 1,250% | 22-4-28       | 2.426         | 0,18               |
| 7.281                      | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24       | 7.475         | 0,54               |
| 606                        | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,750% | 14-8-25       | 742           | 0,05               |
| 634                        | InterContinental Hotels Group  | GBP    | 3,375% | 8-10-28       | 781           | 0,06               |
| 10.330                     | Intermediate Capital Group   | EUR    | 1,625% | 17-2-27       | 10.471        | 0,76               |
| 5.713                      | Investec   | GBP    | 4,500% | 5-5-22        | 6.677         | 0,49               |
| 9.434                      | ITV  | EUR    | 2,000% | 1-12-23       | 9.747         | 0,71               |
| 10.152                     | ITV  | EUR    | 1,375% | 26-9-26       | 10.462        | 0,76               |
| 7.687                      | Jerrold Finco  | GBP    | 4,875% | 15-1-26       | 8.536         | 0,62               |
| 7.676                      | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,500% | 12-11-25      | 7.774         | 0,57               |
| 3.866                      | Lloyds Banking Group   | EUR    | 3,500% | 1-4-26        | 4.400         | 0,32               |
| 1.830                      | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26       | 2.092         | 0,15               |
| 1.107                      | National Express Group   | GBP    | 4,250% | Perp.         | 1.269         | 0,09               |
| 13.077                     | Natwest Group  | EUR    | 2,000% | 8-3-23        | 13.402        | 0,97               |
| 5.857                      | NatWest Markets  | EUR    | 0,625% | 2-3-22        | 5.908         | 0,43               |
| 3.137                      | NGG Finance  | EUR    | 1,625% | 5-12-79       | 3.196         | 0,23               |
| 4.578                      | NGG Finance  | EUR    | 2,125% | 5-9-82        | 4.738         | 0,34               |
| 2.047                      | Pearson Funding  | GBP    | 3,750% | 4-6-30        | 2.642         | 0,19               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration**  
**Hedged 31-12-2020**



| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|

**OBLIGATIES**

**Verenigd Koninkrijk (vervolg)**

|       |                                   |     |        |          | EUR     | %     |
|-------|-----------------------------------|-----|--------|----------|---------|-------|
| 1.157 | Rolls-Royce                       | GBP | 5,750% | 15-10-27 | 1.435   | 0,11  |
| 8.972 | SSE                               | EUR | 1,250% | 16-4-25  | 9.456   | 0,69  |
| 9.428 | SSE                               | EUR | 1,750% | 16-4-30  | 10.575  | 0,77  |
| 1.685 | SSE                               | EUR | 2,375% | Perp.    | 1.694   | 0,12  |
| 6.369 | SSE                               | EUR | 3,125% | 31-12-99 | 6.793   | 0,49  |
| 3.065 | Tesco Corporate Treasury Services |     |        |          |         |       |
|       |                                   | EUR | 0,875% | 29-5-26  | 3.165   | 0,23  |
| 4.055 | Thames Water Utilities Finance    |     |        |          |         |       |
|       |                                   | GBP | 2,375% | 3-5-23   | 4.583   | 0,33  |
| 9.523 | TSB Banking Group                 | GBP | 5,750% | 6-5-26   | 10.792  | 0,78  |
| 2.920 | Virgin Money UK                   | GBP | 5,125% | 11-12-30 | 3.511   | 0,26  |
| 7.482 | Vodafone Group                    | USD | 6,250% | 3-10-78  | 6.791   | 0,49  |
| 801   | Vodafone Group                    | EUR | 2,625% | 27-8-80  | 825     | 0,06  |
| 3.749 | Yorkshire Building Society        | EUR | 1,250% | 17-3-22  | 3.815   | 0,28  |
| 7.426 | Yorkshire Building Society        | EUR | 0,875% | 20-3-23  | 7.593   | 0,55  |
| 5.062 | Yorkshire Building Society        | EUR | 0,625% | 21-9-25  | 5.189   | 0,38  |
|       |                                   |     |        |          | 239.452 | 17,39 |

**Verenigde Staten**

|        |  |     |        |          |        |      |
|--------|--|-----|--------|----------|--------|------|
| 6.781  | American Tower                           | EUR | 1,375% | 4-4-25   | 7.153  | 0,52 |
| 4.945  | American Tower                           | EUR | 0,500% | 15-1-28  | 4.981  | 0,36 |
| 5.501  | American Tower                           | EUR | 1,000% | 15-1-32  | 5.611  | 0,41 |
| 1.569  | AT&T (verhandeld in Supranationaal)      |     |        |          |        |      |
|        |  | EUR | 2,450% | 15-3-35  | 1.848  | 0,13 |
| 3.449  | AT&T (verhandeld in de Verenigde Staten) |     |        |          |        |      |
|        |  | EUR | 2,450% | 15-3-35  | 4.062  | 0,30 |
| 2.915  | AT&T                                     | EUR | 2,600% | 19-5-38  | 3.467  | 0,25 |
| 10.157 | Bank of America                          | EUR | 0,654% | 26-10-31 | 10.418 | 0,76 |
| 4.622  | Berkshire Hathaway                       | EUR | 0,000% | 12-3-25  | 4.651  | 0,34 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration**  
**Hedged 31-12-2020**



| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|

**OBLIGATIES**

**Verenigde Staten (vervolg)**

|        |  |     |        |          | EUR     | %    |
|--------|--|-----|--------|----------|---------|------|
| 4.606  | Blackstone Holdings Finance            | EUR | 1,500% | 10-4-29  | 5.084   | 0,37 |
| 2.086  | CyrusOne via CyrusOne Finance          |     |        |          |         |      |
|        |  | EUR | 1,450% | 22-1-27  | 2.114   | 0,15 |
| 8.605  | Digital Euro Finco                     | EUR | 1,125% | 9-4-28   | 9.078   | 0,66 |
| 3.916  | Fidelity National Information Services |     |        |          |         |      |
|        |  | EUR | 0,750% | 21-5-23  | 3.997   | 0,29 |
| 2.453  | Fiserv                                 | EUR | 0,375% | 1-7-23   | 2.485   | 0,18 |
| 3.226  | Ford Motor Credit                      | GBP | 2,748% | 14-6-24  | 3.609   | 0,26 |
| 1.057  | Goldman Sachs Group                    | EUR | 1,375% | 15-5-24  | 1.091   | 0,08 |
| 5.546  | Goldman Sachs Group                    | EUR | 0,125% | 19-8-24  | 5.571   | 0,41 |
| 2.475  | Liberty Mutual Group                   | EUR | 3,625% | 23-5-59  | 2.558   | 0,19 |
| 13.995 | Morgan Stanley                         | EUR | 0,495% | 26-10-29 | 14.241  | 1,03 |
| 2.381  | Mylan                                  | EUR | 2,125% | 23-5-25  | 2.569   | 0,19 |
| 4.545  | Netflix                                | EUR | 3,875% | 15-11-29 | 5.266   | 0,38 |
| 3.293  | Netflix                                | EUR | 3,625% | 15-6-30  | 3.755   | 0,27 |
| 2.525  | Thermo Fisher Scientific               | EUR | 1,750% | 15-4-27  | 2.788   | 0,20 |
| 1.763  | Thermo Fisher Scientific               | EUR | 2,375% | 15-4-32  | 2.142   | 0,16 |
| 6.152  | Thermo Fisher Scientific               | EUR | 1,875% | 1-10-49  | 7.148   | 0,52 |
| 4.628  | Zimmer Biomet Holdings                 | EUR | 1,164% | 15-11-27 | 4.856   | 0,35 |
|        |  |     |        |          | 120.543 | 8,76 |

TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN  
 GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN  
 TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN  
 EFFECTENBEURS

|  |  |  |  |  |           |       |
|--|--|--|--|--|-----------|-------|
|  |  |  |  |  | 1.345.854 | 97,77 |
|  |  |  |  |  | 1.345.854 | 97,77 |

BELEGGINGEN

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.







DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (4)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (540.720)                      | (280)   | (0,02)             |
| (2)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (355.280)                      | (1.220)   | (0,09)             |
| (4)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | (449.100)                      | 180   | 0,01               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |  |             |        |                                | (1.320)   | (0,10)             |

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*

| Gekocht                        |        | Verkocht |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|--------------------------------|--------|----------|--------|-------------|--|--------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal   | Valuta |             |  |                    |
| 58.760                         | EUR    | 52.571   | GBP    | 27-1-2021   | 48   | 0,00               |
| 1.101                          | EUR    | 979      | GBP    | 27-1-2021   | 7  | 0,00               |
| 729                            | EUR    | 649      | GBP    | 27-1-2021   | 4  | 0,00               |
| 3.460                          | EUR    | 3.143    | GBP    | 27-1-2021   | (50)   | (0,00)             |
| 805                            | EUR    | 738      | GBP    | 27-1-2021   | (19)   | (0,00)             |
| 6.916                          | EUR    | 6.189    | GBP    | 27-1-2021   | 5  | 0,00               |
| 30.927                         | EUR    | 36.782   | USD    | 27-1-2021   | 882  | 0,06               |
| 2.709                          | EUR    | 3.219    | USD    | 27-1-2021   | 79   | 0,01               |
| 3.779                          | EUR    | 4.495    | USD    | 27-1-2021   | 109  | 0,01               |
| 2.032                          | USD    | 1.698    | EUR    | 27-1-2021   | (38)   | (0,00)             |
| 186                            | USD    | 155      | EUR    | 27-1-2021   | (4)  | (0,00)             |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |          |        |             | 1.023  | 0,08               |

|                            |                  |               |
|----------------------------|------------------|---------------|
| DERIVATEN                  | (297)            | (0,02)        |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA       | 30.977           | 2,25          |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b> | <b>1.376.534</b> | <b>100,00</b> |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\* De tegenpartijen bij de valutatermijncontracten waren BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (London) en UBS.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**

EUR %

**Australië**

|         |   |     |        |         |           |      |
|---------|---|-----|--------|---------|-----------|------|
| 128.885 | AusNet Services Holdings                        | EUR | 0,625% | 25-8-30 | 134.016   | 0,09 |
| 466.209 | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2 | USD | 3,625% | 28-1-26 | 422.274   | 0,29 |
| 734.314 | Scentre Group Trust 2                           | USD | 4,750% | 24-9-80 | 626.372   | 0,44 |
| 729.996 | Scentre Group Trust 2                           | USD | 5,125% | 24-9-80 | 630.430   | 0,44 |
| 199.019 | Sydney Airport Finance                          | EUR | 2,750% | 23-4-24 | 215.935   | 0,15 |
| 705.790 | Sydney Airport Finance                          | EUR | 1,750% | 26-4-28 | 767.567   | 0,53 |
| 31.403  | Telstra   | EUR | 1,375% | 26-3-29 | 34.804    | 0,03 |
|         |   |     |        |         | 2.831.398 | 1,97 |

**Oostenrijk**

|         |                               |     |        |         |           |      |
|---------|-------------------------------|-----|--------|---------|-----------|------|
| 994.439 | Erste Group Bank              | EUR | 0,875% | 22-5-26 | 1.037.754 | 0,72 |
| 628.066 | Raiffeisen Bank International | EUR | 0,375% | 25-9-26 | 641.793   | 0,45 |
|         |                               |     |        |         | 1.679.547 | 1,17 |

**België**

|         |  |     |        |          |           |      |
|---------|--|-----|--------|----------|-----------|------|
| 314.033 | Belfius Bank                             | EUR | 0,750% | 12-9-22  | 319.124   | 0,22 |
| 274.779 | Belfius Bank                             | EUR | 0,000% | 28-8-26  | 275.364   | 0,19 |
| 523.389 | Elia Transmission Belgium FLUVIUS System | EUR | 0,875% | 28-4-30  | 552.138   | 0,39 |
| 222.440 | Operator FLUVIUS System                  | EUR | 2,750% | 30-11-22 | 234.659   | 0,16 |
| 876.676 | Operator FLUVIUS System                  | EUR | 1,750% | 4-12-26  | 965.451   | 0,67 |
| 261.694 | Operator                                 | EUR | 2,875% | 7-5-29   | 323.597   | 0,23 |
| 222.441 | Groupe Bruxelles Lambert                 | EUR | 1,375% | 23-5-24  | 233.218   | 0,16 |
| 170.102 | Groupe Bruxelles Lambert                 | EUR | 1,875% | 19-6-25  | 183.757   | 0,13 |
| 601.897 | KBC Group                                | EUR | 0,750% | 18-10-23 | 617.745   | 0,43 |
| 248.610 | KBC Group                                | EUR | 1,125% | 25-1-24  | 258.018   | 0,18 |
| 13.085  | Solvay                                   | EUR | 2,750% | 2-12-27  | 15.345    | 0,01 |
|         |  |     |        |          | 3.978.416 | 2,77 |

**Kaaimaneilanden**

|         |      |     |        |         |           |      |
|---------|------|-----|--------|---------|-----------|------|
| 966.961 | XLIT | EUR | 3,250% | 29-6-47 | 1.097.927 | 0,76 |
|         |      |     |        |         | 1.097.927 | 0,76 |

**Denemarken**

|         |                     |     |        |         |           |      |
|---------|---------------------|-----|--------|---------|-----------|------|
| 240.628 | Nykredit Realkredit | EUR | 0,750% | 14-7-21 | 241.779   | 0,17 |
| 261.694 | Nykredit Realkredit | EUR | 0,500% | 19-1-22 | 263.365   | 0,18 |
| 229.114 | Nykredit Realkredit | EUR | 0,875% | 17-1-24 | 235.264   | 0,17 |
| 281.583 | Nykredit Realkredit | EUR | 0,625% | 17-1-25 | 287.314   | 0,20 |
|         |                     |     |        |         | 1.027.722 | 0,72 |

**Finland**

|         |                   |     |        |          |           |      |
|---------|-------------------|-----|--------|----------|-----------|------|
| 135.558 | OP Corporate Bank | EUR | 0,375% | 26-2-24  | 138.384   | 0,10 |
| 523.389 | OP Corporate Bank | EUR | 0,375% | 19-6-24  | 530.362   | 0,37 |
| 683.284 | OP Corporate Bank | EUR | 0,125% | 1-7-24   | 690.583   | 0,48 |
| 388.354 | Sampo             | EUR | 2,500% | 3-9-52   | 421.200   | 0,29 |
| 458.096 | SBB Treasury      | EUR | 0,750% | 14-12-28 | 453.228   | 0,31 |
|         |                   |     |        |          | 2.233.757 | 1,55 |

**Frankrijk**

|           |                                    |     |        |          |           |      |
|-----------|------------------------------------|-----|--------|----------|-----------|------|
| 157.017   | Aeroports de Paris                 | EUR | 1,500% | 24-7-23  | 163.555   | 0,11 |
| 1.792.607 | ALD                                | EUR | 0,875% | 18-7-22  | 1.818.721 | 1,26 |
| 157.017   | APRR                               | EUR | 1,250% | 18-1-28  | 171.096   | 0,12 |
| 52.339    | APRR                               | EUR | 1,625% | 13-1-32  | 60.504    | 0,04 |
| 248.610   | Arkema                             | EUR | 0,125% | 14-10-26 | 251.272   | 0,18 |
| 183.186   | Autoroutes du Sud de la France     | EUR | 1,375% | 21-2-31  | 206.027   | 0,14 |
| 274.125   | AXA                                | EUR | 3,250% | 28-5-49  | 321.229   | 0,22 |
| 1.478.573 | Banque Federative du Credit Mutuel | EUR | 0,125% | 5-2-24   | 1.496.106 | 1,04 |
| 418.711   | Banque Federative du Credit Mutuel | EUR | 0,100% | 8-10-27  | 421.841   | 0,29 |
| 340.203   | Banque Federative du Credit Mutuel | EUR | 0,750% | 17-1-30  | 353.775   | 0,25 |
| 517.893   | BNP Paribas                        | EUR | 0,750% | 11-11-22 | 528.455   | 0,37 |
| 523.389   | BNP Paribas                        | EUR | 1,500% | 17-11-25 | 559.296   | 0,39 |
| 269.807   | BNP Paribas                        | EUR | 1,125% | 11-6-26  | 283.181   | 0,20 |
| 366.372   | BNP Paribas                        | EUR | 0,125% | 4-9-26   | 365.022   | 0,25 |
| 143.932   | BNP Paribas                        | EUR | 2,125% | 23-1-27  | 157.924   | 0,11 |
| 300.948   | BNP Paribas                        | EUR | 0,500% | 19-2-28  | 304.671   | 0,21 |
| 654.236   | BNP Paribas                        | EUR | 1,625% | 2-7-31   | 698.032   | 0,49 |
| 1.033.693 | BNP Paribas Cardif                 | EUR | 1,000% | 29-11-24 | 1.061.800 | 0,74 |
| 157.017   | BPCE                               | EUR | 2,750% | 30-11-27 | 164.708   | 0,11 |
| 405.626   | Capgemini                          | EUR | 2,375% | 15-4-32  | 484.006   | 0,34 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020**


| Nominaal | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
|----------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|

**OBLIGATIES**

EUR %

**Frankrijk (vervolg)**

|           |                                       |     |        |          |            |       |
|-----------|---------------------------------------|-----|--------|----------|------------|-------|
| 392.542   | Carrefour                             | EUR | 0,750% | 26-4-24  | 403.375    | 0,28  |
| 444.880   | Carrefour                             | EUR | 2,625% | 15-12-27 | 519.891    | 0,36  |
| 183.186   | CNP Assurances                        | EUR | 6,875% | 30-9-41  | 192.517    | 0,13  |
| 523.389   | Credit Agricole                       | EUR | 1,000% | 22-4-26  | 544.771    | 0,38  |
| 850.507   | Credit Agricole                       | EUR | 0,125% | 9-12-27  | 850.063    | 0,59  |
| 575.728   | Credit Agricole                       | EUR | 1,750% | 5-3-29   | 644.668    | 0,45  |
| 366.372   | Credit Agricole Assurances            | EUR | 2,000% | 17-7-30  | 393.364    | 0,27  |
| 523.389   | Credit Agricole Assurances            | EUR | 2,625% | 29-1-48  | 567.772    | 0,39  |
| 261.694   | Credit Mutuel Arkea                   | EUR | 1,375% | 17-1-25  | 277.677    | 0,19  |
| 889.761   | Credit Mutuel Arkea                   | EUR | 0,875% | 7-5-27   | 939.502    | 0,65  |
| 811.253   | Danone                                | EUR | 0,709% | 3-11-24  | 841.901    | 0,59  |
| 549.558   | Danone                                | EUR | 1,000% | 26-3-25  | 578.478    | 0,40  |
| 654.236   | Dassault Systemes                     | EUR | 0,000% | 16-9-22  | 657.442    | 0,46  |
| 1.203.794 | Dassault Systemes                     | EUR | 0,000% | 16-9-24  | 1.213.990  | 0,84  |
| 274.779   | Dassault Systemes                     | EUR | 0,125% | 16-9-26  | 278.681    | 0,19  |
| 745.829   | Electricite de France                 | EUR | 2,000% | 9-12-49  | 873.632    | 0,61  |
| 157.017   | Engie                                 | EUR | 2,125% | 30-3-32  | 188.840    | 0,13  |
| 300.948   | Engie                                 | EUR | 1,500% | 31-12-99 | 306.591    | 0,21  |
| 157.017   | EssilorLuxottica                      | EUR | 0,125% | 27-5-25  | 158.576    | 0,11  |
| 549.558   | Faurecia                              | EUR | 3,750% | 15-6-28  | 578.754    | 0,40  |
| 261.694   | Iliad                                 | EUR | 0,625% | 25-11-21 | 262.979    | 0,18  |
| 91.593    | Orange                                | EUR | 0,500% | 15-1-22  | 92.353     | 0,06  |
| 366.372   | Orange                                | EUR | 1,250% | 7-7-27   | 396.751    | 0,28  |
| 209.356   | Orange                                | EUR | 1,200% | 11-7-34  | 226.537    | 0,16  |
| 340.203   | Orange                                | EUR | 1,750% | 31-12-99 | 352.450    | 0,25  |
| 119.202   | Peugeot                               | EUR | 2,000% | 23-3-24  | 125.958    | 0,09  |
| 196.271   | Peugeot                               | EUR | 2,750% | 15-5-26  | 219.524    | 0,15  |
| 274.779   | RTE Réseau de Transport d'Electricite | EUR | 1,125% | 8-7-40   | 304.890    | 0,21  |
| 183.186   | Sanofi                                | EUR | 1,500% | 1-4-30   | 209.427    | 0,15  |
| 719.659   | Schneider Electric Societe Fonciere   | EUR | 0,000% | 12-6-23  | 724.490    | 0,50  |
| 588.812   | Lyonnais Societe Fonciere             | EUR | 1,500% | 29-5-25  | 622.304    | 0,43  |
| 327.118   | Lyonnais Societe Generale             | EUR | 1,500% | 5-6-27   | 348.633    | 0,24  |
| 104.678   | Societe Generale                      | EUR | 0,750% | 25-1-27  | 107.428    | 0,08  |
| 523.389   | TDF Infrastructure                    | EUR | 2,500% | 7-4-26   | 574.710    | 0,40  |
| 327.118   | TOTAL                                 | EUR | 3,369% | Perp.    | 368.621    | 0,26  |
| 174.681   | TOTAL                                 | EUR | 3,875% | Perp.    | 183.306    | 0,13  |
| 263.003   | TOTAL                                 | EUR | 1,750% | Perp.    | 270.604    | 0,19  |
| 183.186   | TOTAL Capital International           | EUR | 1,618% | 18-5-40  | 215.438    | 0,15  |
| 418.711   | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 0,625% | 4-5-27   | 417.326    | 0,29  |
| 431.796   | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 1,375% | 4-12-31  | 435.460    | 0,30  |
| 196.271   | Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | 2,125% | Perp.    | 184.985    | 0,13  |
| 196.271   | Veolia Environnement                  | EUR | 1,250% | 15-4-28  | 212.738    | 0,15  |
| 209.355   | Veolia Environnement                  | EUR | 2,250% | 31-12-99 | 213.674    | 0,15  |
| 209.355   | Veolia Environnement                  | EUR | 2,500% | 31-12-99 | 212.103    | 0,15  |
|           |                                       |     |        |          | 28.164.395 | 19,57 |

**Duitsland**

|           |                          |     |        |          |           |      |
|-----------|--------------------------|-----|--------|----------|-----------|------|
| 693.490   | Adidas                   | EUR | 0,000% | 9-9-24   | 699.504   | 0,49 |
| 235.525   | Adidas                   | EUR | 0,000% | 5-10-28  | 237.312   | 0,16 |
| 300.949   | Allianz                  | EUR | 5,625% | 17-10-42 | 330.849   | 0,23 |
| 1.020.608 | Allianz                  | EUR | 3,375% | Perp.    | 1.125.221 | 0,78 |
| 170.101   | Bertelsmann & Co         | EUR | 3,000% | 23-4-75  | 176.227   | 0,12 |
| 282.368   | Commerzbank              | EUR | 0,500% | 28-8-23  | 287.611   | 0,20 |
| 1.046.778 | Commerzbank              | EUR | 0,625% | 28-8-24  | 1.075.464 | 0,75 |
| 78.508    | Commerzbank              | EUR | 0,750% | 24-3-26  | 79.735    | 0,05 |
| 274.779   | Commerzbank              | EUR | 0,875% | 22-1-27  | 281.524   | 0,19 |
| 327.118   | Commerzbank              | EUR | 1,875% | 28-2-28  | 357.541   | 0,25 |
| 274.779   | Commerzbank              | EUR | 4,000% | 5-12-30  | 301.125   | 0,21 |
| 362.054   | Continental              | EUR | 0,000% | 12-9-23  | 362.457   | 0,25 |
| 571.410   | Continental              | EUR | 2,500% | 27-8-26  | 638.576   | 0,44 |
| 210.402   | Deutsche Bahn Finance    | EUR | 0,625% | 8-12-50  | 211.836   | 0,15 |
| 143.932   | Deutsche Bahn Finance    | EUR | 0,950% | 31-12-99 | 145.911   | 0,10 |
| 497.219   | Deutsche Bank            | EUR | 1,000% | 19-11-25 | 505.436   | 0,35 |
| 287.864   | Deutsche Boerse          | EUR | 1,250% | 16-6-47  | 295.960   | 0,21 |
| 232.646   | Deutsche Telekom         | EUR | 0,500% | 5-7-27   | 241.397   | 0,17 |
| 97.874    | Deutsche Telekom         | EUR | 1,750% | 25-3-31  | 113.124   | 0,08 |
| 261.694   | Infineon Technologies    | EUR | 0,750% | 24-6-23  | 267.525   | 0,19 |
| 471.050   | Infineon Technologies    | EUR | 1,625% | 24-6-29  | 515.284   | 0,36 |
| 327.118   | Infineon Technologies    | EUR | 2,000% | 24-6-32  | 372.475   | 0,26 |
| 366.372   | Merck                    | EUR | 1,625% | 25-6-79  | 376.905   | 0,26 |
| 745.829   | Merck Financial Services | EUR | 0,125% | 16-7-25  | 756.896   | 0,53 |
| 340.203   | Merck Financial Services | EUR | 0,875% | 5-7-31   | 366.779   | 0,25 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |             |             | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 209.356                    | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31     | 242.917     | 0,17               |
| 523.389                    | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25    | 555.513     | 0,39               |
|                            |  |        |        |             | 10.921.104  | 7,59               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |             |             |                    |
| 309.978                    | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22     | 315.785     | 0,22               |
|                            |  |        |        |             | 315.785     | 0,22               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |             |             |                    |
| 306.183                    | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21     | 306.399     | 0,22               |
| 1.373.895                  | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23     | 1.414.394   | 0,98               |
| 163.336                    | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37     | 173.597     | 0,12               |
|                            |  |        |        |             | 1.894.390   | 1,32               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |             |             |                    |
| 36.637                     | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47    | 45.229      | 0,03               |
| 69.218                     | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48      | 83.927      | 0,06               |
| 124.174                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24     | 129.189     | 0,09               |
| 523.389                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24     | 537.174     | 0,37               |
| 386.261                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29      | 422.412     | 0,29               |
| 461.891                    | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25     | 473.400     | 0,33               |
| 523.389                    | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24     | 527.665     | 0,37               |
| 1.203.794                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23     | 1.243.629   | 0,86               |
| 329.997                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25     | 334.589     | 0,23               |
| 90.677                     | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26     | 95.814      | 0,07               |
| 201.897                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32     | 213.227     | 0,15               |
| 247.170                    | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25     | 255.523     | 0,18               |
|                            |  |        |        |             | 4.361.778   | 3,03               |
| <b>Japan</b>               |  |        |        |             |             |                    |
| 169.316                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22    | 173.351     | 0,12               |
| 166.176                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26    | 187.037     | 0,13               |
| 261.694                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29      | 274.405     | 0,19               |
| 291.397                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30    | 359.419     | 0,25               |
| 468.302                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32      | 503.780     | 0,35               |
| 191.168                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40      | 217.999     | 0,15               |
|                            |  |        |        |             | 1.715.991   | 1,19               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |             |             |                    |
| 578.737                    | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25    | 606.074     | 0,42               |
|                            |  |        |        |             | 606.074     | 0,42               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |             |             |                    |
| 158.063                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21      | 158.223     | 0,11               |
| 649.133                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23      | 658.728     | 0,46               |
| 183.055                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26      | 191.591     | 0,13               |
| 100.098                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22      | 101.707     | 0,07               |
| 249.526                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23     | 252.104     | 0,18               |
| 183.840                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29     | 194.189     | 0,13               |
| 539.745                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24      | 539.368     | 0,37               |
| 77.592                     | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29      | 81.817      | 0,06               |
| 365.587                    | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31     | 377.315     | 0,26               |
| 546.418                    | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,350% | 18-9-39     | 589.406     | 0,41               |
| 203.991                    | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27     | 216.160     | 0,15               |
| 130.847                    | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25     | 141.719     | 0,10               |
| 302.519                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26     | 319.572     | 0,22               |
| 54.433                     | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27     | 57.922      | 0,04               |
| 236.048                    | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28    | 278.264     | 0,19               |
| 201.897                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22     | 202.863     | 0,14               |
| 649.264                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23     | 652.371     | 0,45               |
| 457.965                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27      | 489.956     | 0,34               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |             |             | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |             |             |                    |
| 204.907                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32    | 215.138     | 0,15               |
| 88.191                     | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39      | 109.614     | 0,08               |
| 179.784                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39      | 200.847     | 0,14               |
| 130.847                    | Medtronic Global Holdings Nestle Finance   | EUR    | 1,375% | 15-10-40    | 142.959     | 0,10               |
| 217.076                    | International Nestle Finance   | EUR    | 1,500% | 1-4-30      | 247.723     | 0,17               |
| 422.244                    | International  | EUR    | 0,375% | 3-12-40     | 429.317     | 0,30               |
| 412.169                    | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26    | 442.951     | 0,31               |
| 139.615                    | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21     | 140.796     | 0,10               |
| 879.293                    | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.       | 905.268     | 0,63               |
|                            |  |        |        |             | 8.337.888   | 5,79               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |             |             |                    |
| 275.041                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27     | 283.884     | 0,20               |
|                            |  |        |        |             | 283.884     | 0,20               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |             |             |                    |
| 143.932                    | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25     | 151.762     | 0,11               |
| 1.269.218                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27     | 1.307.940   | 0,91               |
| 139.745                    | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24     | 143.926     | 0,10               |
| 405.627                    | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25     | 428.808     | 0,30               |
| 245.862                    | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49      | 275.980     | 0,19               |
| 523.389                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23     | 536.631     | 0,37               |
| 340.203                    | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23     | 347.498     | 0,24               |
| 771.998                    | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24     | 777.888     | 0,54               |
| 314.033                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23      | 320.491     | 0,22               |
| 191.691                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24     | 198.309     | 0,14               |
| 111.220                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33     | 203.119     | 0,14               |
| 131.894                    | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23    | 137.725     | 0,10               |
| 119.464                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31      | 127.097     | 0,09               |
| 371.737                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32     | 391.140     | 0,27               |
| 1.202.093                  | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25     | 1.247.892   | 0,87               |
| 170.101                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27     | 181.613     | 0,13               |
| 117.239                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32     | 133.970     | 0,09               |
| 484.135                    | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99    | 499.566     | 0,35               |
| 65.424                     | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.       | 67.264      | 0,05               |
| 628.067                    | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99    | 661.056     | 0,46               |
| 536.474                    | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.       | 588.851     | 0,41               |
| 196.271                    | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23     | 202.743     | 0,14               |
| 1.517.827                  | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25      | 1.524.561   | 1,06               |
| 170.101                    | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29     | 176.715     | 0,12               |
| 117.763                    | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30     | 124.920     | 0,09               |
| 274.779                    | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31     | 294.005     | 0,20               |
| 366.372                    | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32    | 373.051     | 0,26               |
| 171.541                    | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26     | 177.570     | 0,12               |
| 300.949                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23     | 305.293     | 0,21               |
| 157.017                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25     | 160.669     | 0,11               |
| 112.921                    | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23     | 115.163     | 0,08               |
| 706.575                    | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27      | 776.215     | 0,54               |
| 785.083                    | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44      | 884.396     | 0,61               |
| 180.700                    | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21     | 180.855     | 0,13               |
| 805.364                    | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24     | 808.281     | 0,56               |
| 294.275                    | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28     | 300.412     | 0,21               |
| 93.817                     | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32     | 98.064      | 0,07               |
| 274.779                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22      | 276.532     | 0,19               |
| 300.949                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26      | 309.939     | 0,22               |
| 261.694                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28     | 281.603     | 0,20               |
| 353.287                    | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29     | 363.390     | 0,25               |
| 405.888                    | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28    | 419.240     | 0,29               |
| 745.829                    | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99    | 757.949     | 0,53               |
| 353.287                    | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.       | 384.641     | 0,27               |
| 335.231                    | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32    | 333.790     | 0,23               |
| 692.313                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99    | 722.601     | 0,50               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 161.727                             | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 164.204      | 0,11               |
| 195.355                             | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 225.888      | 0,16               |
| 196.271                             | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 216.876      | 0,15               |
| 130.847                             | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 140.313      | 0,10               |
| 497.219                             | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 510.728      | 0,35               |
| 261.694                             | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 275.931      | 0,19               |
| 78.509                              | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 84.898       | 0,06               |
| 235.525                             | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 243.290      | 0,17               |
| 327.118                             | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 360.960      | 0,25               |
| 353.287                             | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 415.073      | 0,29               |
| 209.356                             | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 222.944      | 0,15               |
|                                     |  |        |        |              | 21.942.229   | 15,25              |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 618.907                             | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 626.238      | 0,43               |
| 736.801                             | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 760.494      | 0,53               |
|                                     |  |        |        |              | 1.386.732    | 0,96               |
| <b>Portugal</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 130.848                             | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375% | 19-9-23      | 135.497      | 0,09               |
|                                     |  |        |        |              | 135.497      | 0,09               |
| <b>Spanje</b>                       |  |        |        |              |              |                    |
| 314.033                             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 326.296      | 0,23               |
| 287.864                             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 287.944      | 0,20               |
| 183.186                             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 214.184      | 0,15               |
| 274.779                             | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 279.911      | 0,19               |
| 91.593                              | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 95.695       | 0,07               |
| 52.339                              | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 53.305       | 0,04               |
| 340.203                             | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 344.958      | 0,24               |
| 1.007.523                           | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 1.028.114    | 0,71               |
| 157.017                             | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 162.033      | 0,11               |
| 209.356                             | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 213.771      | 0,15               |
| 968.269                             | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 1.015.486    | 0,71               |
| 798.168                             | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 808.649      | 0,56               |
| 497.219                             | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 499.492      | 0,35               |
| 889.761                             | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 931.335      | 0,65               |
| 405.626                             | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 410.498      | 0,28               |
| 104.678                             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 109.358      | 0,08               |
| 1.216.879                           | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 1.288.366    | 0,89               |
| 117.763                             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 126.855      | 0,09               |
| 340.203                             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 352.131      | 0,24               |
| 248.610                             | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 253.518      | 0,18               |
| 261.694                             | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 265.495      | 0,18               |
|                                     |  |        |        |              | 9.067.394    | 6,30               |
| <b>Zweden</b>                       |  |        |        |              |              |                    |
| 288.780                             | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 287.759      | 0,20               |
|                                     |  |        |        |              | 287.759      | 0,20               |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 600.981                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 680.004      | 0,47               |
| 543.670                             | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 557.083      | 0,39               |
| 327.773                             | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 340.275      | 0,23               |
| 327.118                             | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 342.150      | 0,24               |
| 1.256.133                           | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 1.266.456    | 0,88               |
|                                     |  |        |        |              | 3.185.968    | 2,21               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 58.620                              | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 61.391       | 0,04               |
|                                     |  |        |        |              | 61.391       | 0,04               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 130.847                             | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 134.368      | 0,09               |
| 772.783                             | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 886.298      | 0,62               |
| 152.961                             | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 156.509      | 0,11               |
| 1.831.861                           | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 1.878.003    | 1,30               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 523.389                              | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 542.081      | 0,38               |
| 79.556                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 81.979       | 0,06               |
| 172.195                              | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 176.903      | 0,12               |
| 261.694                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 280.879      | 0,19               |
| 328.165                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 356.026      | 0,25               |
| 130.847                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 148.437      | 0,10               |
| 1.962.708                            | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 1.972.933    | 1,37               |
| 392.542                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 416.651      | 0,29               |
| 379.457                              | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 474.360      | 0,33               |
| 347.399                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 360.168      | 0,25               |
| 227.805                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 233.859      | 0,16               |
| 115.276                              | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 122.140      | 0,08               |
| 280.929                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 290.326      | 0,20               |
| 368.989                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 407.650      | 0,28               |
| 366.372                              | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 407.380      | 0,28               |
| 812.692                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 822.729      | 0,57               |
| 254.759                              | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 267.170      | 0,19               |
| 145.241                              | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 146.031      | 0,10               |
| 77.200                               | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 79.869       | 0,06               |
| 244.553                              | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 280.931      | 0,20               |
| 143.932                              | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 215.440      | 0,15               |
| 731.697                              | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 758.968      | 0,53               |
| 274.256                              | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 281.152      | 0,20               |
| 523.389                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26      | 586.999      | 0,41               |
| 96.958                               | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30     | 108.626      | 0,08               |
| 353.026                              | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39      | 430.651      | 0,30               |
| 280.275                              | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 287.303      | 0,20               |
|                                      |  |        |        |              | 13.592.819   | 9,45               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 463.199                              | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 482.121      | 0,34               |
| 278.312                              | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 280.316      | 0,19               |
| 196.140                              | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24      | 210.405      | 0,15               |
| 259.077                              | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26       | 261.476      | 0,18               |
| 841.217                              | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 1.103.413    | 0,77               |
| 99.967                               | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 117.750      | 0,08               |
| 53.255                               | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 67.569       | 0,05               |
| 130.847                              | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39      | 139.733      | 0,10               |
| 546.941                              | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 548.582      | 0,38               |
| 362.316                              | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 374.229      | 0,26               |
| 191.953                              | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 196.798      | 0,14               |
| 286.555                              | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30       | 313.374      | 0,22               |
| 586.850                              | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 601.952      | 0,42               |
| 327.118                              | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23      | 337.698      | 0,23               |
| 93.032                               | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25      | 95.261       | 0,07               |
| 124.174                              | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27       | 133.286      | 0,09               |
| 221.917                              | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 225.472      | 0,16               |
| 84.528                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 86.147       | 0,06               |
| 392.542                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24       | 401.986      | 0,28               |
| 158.063                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 166.098      | 0,12               |
| 660.386                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29      | 665.899      | 0,46               |
| 725.679                              | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40      | 751.154      | 0,52               |
| 294.406                              | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32      | 306.873      | 0,21               |
| 437.684                              | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 523.567      | 0,36               |
| 63.592                               | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 66.151       | 0,05               |
| 76.022                               | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 77.586       | 0,05               |
| 99.444                               | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 102.423      | 0,07               |
| 211.318                              | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 228.069      | 0,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 95.518                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 100.403      | 0,07               |
| 91.724                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30      | 104.507      | 0,07               |
| 586.326                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 668.185      | 0,46               |
| 360.746                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 375.318      | 0,26               |
| 90.285                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28      | 101.665      | 0,07               |
| 293.490                           | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 294.635      | 0,20               |
| 1.033.431                         | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 1.046.652    | 0,73               |
| 89.500                            | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 93.421       | 0,06               |
| 166.569                           | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31      | 191.357      | 0,13               |
| 350.932                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 352.513      | 0,25               |
| 522.473                           | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 564.743      | 0,39               |
| 112.921                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 115.369      | 0,08               |
| 248.348                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 261.530      | 0,18               |
| 412.823                           | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26      | 441.661      | 0,31               |
| 104.678                           | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23     | 108.352      | 0,08               |
| 170.101                           | McDonald's   | EUR    | 1,600% | 15-3-31      | 192.231      | 0,13               |
| 215.898                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24       | 219.876      | 0,15               |
| 180.569                           | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21      | 183.695      | 0,13               |
| 261.694                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000% | 2-12-22      | 267.687      | 0,19               |
| 1.308.472                         | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 1.384.960    | 0,96               |
| 124.174                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25      | 132.955      | 0,09               |
| 367.027                           | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875% | 18-7-25      | 385.454      | 0,27               |
| 1.322.342                         | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 1.370.512    | 0,95               |
| 578.345                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875% | 5-1-29       | 655.307      | 0,46               |
| 129.670                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000% | 6-2-35       | 136.650      | 0,10               |
| 282.237                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 292.370      | 0,20               |
| 392.542                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 2-4-25       | 409.417      | 0,28               |
| 354.334                           | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26      | 414.750      | 0,29               |
| 91.724                            | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 120.841      | 0,08               |
| 510.566                           | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40      | 587.919      | 0,41               |
| 265.620                           | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875% | 15-1-27      | 223.286      | 0,16               |
|                                   |  |        |        |              | 20.663.609   | 14,36              |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  | EUR    |              | %                  |
| 988.847  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -  | EUR    | 967.982      | 0,67               |
|  |  |        | 967.982      | 0,67               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 140.741.436  | 97,80              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 140.741.436  | 97,80              |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|-------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (1)               |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (162.428)                      | (172)   | (0,00)             |
| (10)              |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (1.052.381)                    | (2.393)   | (0,00)             |
| (31)              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (4.192.038)                    | (661)   | (0,00)             |
| 36                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 6.438.504                      | 26.601  | 0,02               |
| (6)               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (1.414.657)                    | (18.465)  | (0,01)             |
| 29                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 3.276.064                      | (1.021)   | (0,00)             |
| 22                |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 2.733.779                      | 21.453  | 0,01               |
| (10)              |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (675.575)                      | (17.014)  | (0,01)             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.







DERIVATEN (vervolg)

FUTURESCONTRACTEN\* (vervolg)

| Aantal contracten<br>Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                  | Vervaldatum | Valuta | Verplichting<br>in de<br>Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/<br>(verlies) in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|---|-------------------------------|-------------|--------|--------------------------------------|--|---------------------------|
| (3)   | Long Gilt Future              | 3-21        | GBP    | (396.271)                            | (4.263)  | (0,00)                    |
| (3)   | Ultra 10-Years US Note Future | 3-21        | USD    | (351.144)                            | 2.088  | 0,00                      |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN                    |                               |             |        |                                      | 6.153  | 0,01                      |
| DERIVATEN                                   |                               |             |        |                                      | 6.153  | 0,01                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                        |                               |             |        |                                      | 3.155.990  | 2,19                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                  |                               |             |        |                                      | <b>143.903.579</b>   | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Australië</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 443.808                | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 461.478      | 0,09               |
| 1.605.367              | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 1.454.081    | 0,29               |
| 2.528.577              | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 2.156.882    | 0,43               |
| 2.513.708              | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 2.170.854    | 0,44               |
| 685.313                | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 743.564      | 0,15               |
| 2.430.355              | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 2.643.081    | 0,53               |
| 108.136                | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 119.846      | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 9.749.786    | 1,95               |
| <b>Oostenrijk</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 3.424.303              | Erste Group Bank Raiffeisen Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 3.573.458    | 0,72               |
| 2.162.717              | International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 2.209.984    | 0,44               |
|                        |  |        |        |              | 5.783.442    | 1,16               |
| <b>België</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.081.359              | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 1.098.890    | 0,22               |
| 946.189                | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 948.203      | 0,19               |
| 1.802.265              | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 1.901.263    | 0,38               |
| 765.962                | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 808.038      | 0,16               |
| 3.018.793              | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 3.324.485    | 0,66               |
| 901.132                | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 1.114.290    | 0,22               |
| 765.963                | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 803.074      | 0,16               |
| 585.737                | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 632.758      | 0,13               |
| 2.072.605              | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 2.127.174    | 0,43               |
| 856.076                | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 888.473      | 0,18               |
| 45.057                 | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 52.841       | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 13.699.489   | 2,74               |
| <b>Kaaimancilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.329.684              | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 3.780.659    | 0,76               |
|                        |  |        |        |              | 3.780.659    | 0,76               |
| <b>Denemarken</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 828.591                | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 832.556      | 0,17               |
| 901.132                | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 906.884      | 0,18               |
| 788.942                | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 810.121      | 0,16               |
| 969.619                | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 989.352      | 0,20               |
|                        |  |        |        |              | 3.538.913    | 0,71               |
| <b>Finland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 466.787                | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 476.520      | 0,10               |
| 1.802.265              | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 1.826.274    | 0,36               |
| 2.352.856              | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 2.377.990    | 0,48               |
| 1.337.280              | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 1.450.382    | 0,29               |
| 1.577.432              | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 1.560.670    | 0,31               |
|                        |  |        |        |              | 7.691.836    | 1,54               |
| <b>Frankrijk</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 540.680                | Aéroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 563.194      | 0,11               |
| 6.172.756              | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 6.262.681    | 1,25               |
| 540.680                | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 589.163      | 0,12               |
| 180.227                | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 208.342      | 0,04               |
| 856.076                | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 865.244      | 0,17               |
| 630.793                | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 709.443      | 0,14               |
| 943.936                | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 1.106.136    | 0,22               |
| 5.091.397              | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 5.151.771    | 1,03               |
| 1.441.812              | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 1.452.588    | 0,29               |
| 1.171.472              | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 1.218.207    | 0,24               |
| 1.783.341              | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 1.819.711    | 0,36               |
| 1.802.264              | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 1.925.909    | 0,39               |
| 929.068                | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 975.120      | 0,20               |
| 1.261.585              | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 1.256.936    | 0,25               |
| 495.623                | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 543.805      | 0,11               |
| 1.036.302              | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 1.049.121    | 0,21               |
| 2.252.831              | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 2.403.639    | 0,48               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.559.472                  | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 3.656.258    | 0,73               |
| 540.679                    | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 567.165      | 0,11               |
| 1.396.755                  | Capgemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 1.666.650    | 0,33               |
| 1.351.698                  | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 1.389.004    | 0,28               |
| 1.531.925                  | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 1.790.221    | 0,36               |
| 630.793                    | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 662.923      | 0,13               |
| 1.802.264                  | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 1.875.892    | 0,38               |
| 2.928.680                  | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 2.927.151    | 0,59               |
| 1.982.491                  | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 2.219.884    | 0,44               |
| 1.261.585                  | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 1.354.530    | 0,27               |
| 1.802.264                  | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 1.955.096    | 0,39               |
| 901.132                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 956.169      | 0,19               |
| 3.063.850                  | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 3.235.131    | 0,65               |
| 2.793.510                  | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 2.899.046    | 0,58               |
| 1.892.378                  | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 1.991.960    | 0,40               |
| 2.252.831                  | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 2.263.869    | 0,45               |
| 4.145.208                  | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 4.180.318    | 0,84               |
| 946.189                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 959.625      | 0,19               |
| 2.568.227                  | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 3.008.311    | 0,60               |
| 540.679                    | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 650.263      | 0,13               |
| 1.036.302                  | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 1.055.733    | 0,21               |
| 540.679                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 546.050      | 0,11               |
| 1.892.378                  | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 1.992.910    | 0,40               |
| 901.133                    | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 905.557      | 0,18               |
| 315.397                    | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 318.012      | 0,06               |
| 1.261.585                  | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 1.366.194    | 0,27               |
| 720.906                    | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 780.071      | 0,16               |
| 1.171.472                  | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 1.213.645    | 0,24               |
| 410.466                    | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 433.730      | 0,09               |
| 675.849                    | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 755.922      | 0,15               |
| 946.189                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 1.049.875    | 0,21               |
| 630.793                    | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 721.151      | 0,14               |
| 2.478.114                  | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 2.494.747    | 0,50               |
| 2.027.547                  | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 2.142.873    | 0,43               |
| 1.126.415                  | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 1.200.502    | 0,24               |
| 360.453                    | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 369.924      | 0,07               |
| 1.802.265                  | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 1.978.985    | 0,40               |
| 1.126.415                  | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 1.269.329    | 0,25               |
| 601.506                    | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 631.205      | 0,13               |
| 905.638                    | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 931.811      | 0,19               |
| 630.793                    | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 741.851      | 0,15               |
| 1.441.812                  | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 1.437.041    | 0,29               |
| 1.486.868                  | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 1.499.484    | 0,30               |
| 675.849                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 636.988      | 0,13               |
| 675.849                    | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 732.553      | 0,15               |
| 720.906                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 735.774      | 0,15               |
| 720.906                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 730.368      | 0,15               |
|                            |  |        |        |              | 96.982.761   | 19,40              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 2.388.000                  | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 2.408.709    | 0,48               |
| 811.019                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 817.171      | 0,16               |
| 1.036.302                  | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 1.139.263    | 0,23               |
| 3.514.416                  | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 3.874.643    | 0,78               |
| 585.736                    | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 606.829      | 0,12               |
| 972.322                    | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 990.376      | 0,20               |
| 3.604.529                  | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 3.703.307    | 0,74               |
| 270.340                    | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 274.565      | 0,05               |
| 946.189                    | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 969.415      | 0,19               |
| 1.126.415                  | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 1.231.175    | 0,25               |
| 946.189                    | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 1.036.909    | 0,21               |
| 1.246.717                  | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 1.248.103    | 0,25               |
| 1.967.622                  | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 2.198.906    | 0,44               |
| 724.510                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 729.447      | 0,15               |
| 495.623                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 502.438      | 0,10               |
| 1.712.151                  | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 1.740.445    | 0,35               |
| 991.246                    | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 1.019.124    | 0,20               |
| 801.107                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 831.239      | 0,17               |
| 337.024                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 389.539      | 0,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 901.132                    | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 921.209      | 0,18               |
| 1.622.038                  | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 1.774.357    | 0,35               |
| 1.126.415                  | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 1.282.598    | 0,26               |
| 1.261.585                  | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 1.297.856    | 0,26               |
| 2.568.227                  | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 2.606.337    | 0,52               |
| 1.171.472                  | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 1.262.988    | 0,25               |
| 720.906                    | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 836.472      | 0,17               |
| 1.802.264                  | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 1.912.884    | 0,38               |
|                            |  |        |        |              | 37.606.304   | 7,52               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 1.067.393                  | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 1.087.392    | 0,22               |
|                            |  |        |        |              | 1.087.392    | 0,22               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 1.054.325                  | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 1.055.073    | 0,21               |
| 4.730.944                  | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 4.870.398    | 0,98               |
| 562.440                    | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 597.772      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 6.523.243    | 1,31               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 126.159                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 155.743      | 0,03               |
| 238.350                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 288.999      | 0,06               |
| 427.587                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 444.855      | 0,09               |
| 1.802.264                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 1.849.734    | 0,37               |
| 1.330.071                  | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 1.454.555    | 0,29               |
| 1.590.498                  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario Snam   | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 1.630.131    | 0,33               |
| 1.802.265                  | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 1.816.989    | 0,36               |
| 4.145.208                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 4.282.377    | 0,86               |
| 1.136.328                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 1.152.141    | 0,23               |
| 312.243                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 329.932      | 0,06               |
| 695.224                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 734.236      | 0,15               |
| 851.119                    | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 879.883      | 0,17               |
|                            |  |        |        |              | 15.019.575   | 3,00               |
| <b>Japan</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 583.033                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 596.928      | 0,12               |
| 572.219                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 644.052      | 0,13               |
| 901.132                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 944.900      | 0,19               |
| 1.003.411                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 1.237.641    | 0,25               |
| 1.612.576                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 1.734.744    | 0,34               |
| 658.277                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | 750.669      | 0,15               |
|                            |  |        |        |              | 5.908.934    | 1,18               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.992.854                  | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | 2.086.988    | 0,42               |
|                            |  |        |        |              | 2.086.988    | 0,42               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 544.284                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 544.833      | 0,11               |
| 2.235.258                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632% | 4-6-23       | 2.268.300    | 0,45               |
| 630.342                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208% | 4-6-26       | 659.736      | 0,13               |
| 344.684                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400% | 6-7-22       | 350.223      | 0,07               |
| 859.230                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500% | 12-9-23      | 868.107      | 0,17               |
| 633.046                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750% | 12-3-29      | 668.681      | 0,13               |
| 1.858.585                  | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000% | 1-4-24       | 1.857.288    | 0,37               |
| 267.186                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 3-7-29       | 281.732      | 0,06               |
| 1.258.882                  | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750% | 18-9-31      | 1.299.267    | 0,26               |
| 1.881.564                  | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 2.029.592    | 0,41               |
| 702.433                    | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125% | 1-12-27      | 744.335      | 0,15               |
| 450.566                    | Logicor Financing  | EUR    | 2,250% | 13-5-25      | 488.003      | 0,10               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.041.709                  | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 1.100.432    | 0,22               |
| 187.436                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,625% | 15-7-27      | 199.450      | 0,04               |
| 812.822                    | Logicor Financing  | EUR    | 3,250% | 13-11-28     | 958.190      | 0,19               |
| 695.224                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 2-12-22      | 698.550      | 0,14               |
| 2.235.709                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000% | 15-3-23      | 2.246.409    | 0,45               |
| 1.576.981                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125% | 7-3-27       | 1.687.140    | 0,34               |
| 705.587                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 740.816      | 0,15               |
| 303.682                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 377.452      | 0,07               |
| 619.078                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500% | 2-7-39       | 691.607      | 0,14               |
| 450.566                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 492.272      | 0,10               |
| 747.489                    | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 853.023      | 0,17               |
| 1.453.977                  | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375% | 3-12-40      | 1.478.334    | 0,30               |
| 1.419.283                  | SELP Finance   | EUR    | 1,500% | 20-12-26     | 1.525.279    | 0,30               |
| 480.756                    | SES  | EUR    | 4,750% | 11-3-21      | 484.826      | 0,10               |
| 3.027.804                  | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 3.117.246    | 0,62               |
|                            |  |        |        |              | 28.711.123   | 5,74               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 947.090                    | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 977.539      | 0,20               |
|                            |  |        |        |              | 977.539      | 0,20               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 495.623                    | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 522.586      | 0,10               |
| 4.370.491                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 4.503.831    | 0,90               |
| 481.205                    | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 495.604      | 0,10               |
| 1.396.756                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 1.476.580    | 0,30               |
| 846.614                    | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 950.324      | 0,19               |
| 1.802.265                  | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 1.847.862    | 0,37               |
| 1.171.473                  | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 1.196.593    | 0,24               |
| 2.658.340                  | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 2.678.621    | 0,54               |
| 1.081.359                  | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 1.103.597    | 0,22               |
| 660.079                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 682.869      | 0,14               |
| 382.981                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 699.430      | 0,14               |
| 454.172                    | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 474.248      | 0,09               |
| 411.367                    | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 437.653      | 0,09               |
| 1.280.058                  | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 1.346.871    | 0,27               |
| 4.139.351                  | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 4.297.056    | 0,86               |
| 585.736                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 625.376      | 0,12               |
| 403.707                    | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 461.320      | 0,09               |
| 1.667.095                  | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 1.720.233    | 0,34               |
| 225.284                    | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 231.620      | 0,05               |
| 2.162.717                  | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 2.276.314    | 0,45               |
| 1.847.321                  | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 2.027.681    | 0,41               |
| 675.850                    | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 698.135      | 0,14               |
| 5.226.567                  | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 5.249.752    | 1,05               |
| 585.737                    | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 608.508      | 0,12               |
| 405.510                    | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 430.158      | 0,09               |
| 946.189                    | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 1.012.392    | 0,20               |
| 1.261.585                  | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 1.284.584    | 0,26               |
| 590.692                    | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 611.455      | 0,12               |
| 1.036.302                  | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 1.051.263    | 0,21               |
| 540.680                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 553.257      | 0,11               |
| 388.839                    | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 396.557      | 0,08               |
| 2.433.057                  | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 2.672.859    | 0,53               |
| 2.703.397                  | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 3.045.376    | 0,61               |
| 622.233                    | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 622.764      | 0,12               |
| 2.773.234                  | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 2.783.276    | 0,56               |
| 1.013.323                  | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 1.034.456    | 0,21               |
| 323.056                    | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 337.678      | 0,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 946.189                    | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 952.225      | 0,19               |
| 1.036.302                  | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 1.067.262    | 0,21               |
| 901.132                    | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 969.687      | 0,19               |
| 1.216.529                  | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 1.251.318    | 0,25               |
| 1.397.656                  | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 1.443.632    | 0,29               |
| 2.568.227                  | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 2.609.961    | 0,52               |
| 1.216.529                  | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 1.324.493    | 0,26               |
| 1.154.350                  | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 1.149.389    | 0,23               |
| 2.383.945                  | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 2.488.243    | 0,50               |
| 556.900                    | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 565.429      | 0,11               |
| 672.695                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 777.833      | 0,16               |
| 675.849                    | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 746.803      | 0,15               |
| 450.566                    | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 483.160      | 0,10               |
| 1.712.151                  | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 1.758.667    | 0,35               |
| 901.132                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 950.154      | 0,19               |
| 270.341                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 292.343      | 0,06               |
| 811.019                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 837.759      | 0,17               |
| 1.126.415                  | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 1.242.947    | 0,25               |
| 1.216.529                  | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 1.429.285    | 0,29               |
| 720.906                    | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 767.698      | 0,15               |
|                            |  |        |        |              | 75.557.027   | 15,11              |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 2.131.178                  | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 2.156.419    | 0,43               |
| 2.537.138                  | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 2.618.725    | 0,53               |
|                            |  |        |        |              | 4.775.144    | 0,96               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 450.567                    | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375% | 19-9-23      | 466.578      | 0,09               |
|                            |  |        |        |              | 466.578      | 0,09               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.081.359                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 1.123.586    | 0,22               |
| 991.245                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 991.523      | 0,20               |
| 630.793                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 737.534      | 0,15               |
| 946.189                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 963.859      | 0,19               |
| 315.397                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 329.522      | 0,07               |
| 180.228                    | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 183.554      | 0,04               |
| 1.171.472                  | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 1.187.846    | 0,24               |
| 3.469.359                  | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 3.540.262    | 0,71               |
| 540.680                    | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 557.955      | 0,11               |
| 720.906                    | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 736.109      | 0,15               |
| 3.334.189                  | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 3.496.778    | 0,70               |
| 2.748.453                  | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 2.784.544    | 0,56               |
| 1.712.151                  | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 1.719.976    | 0,34               |
| 3.063.850                  | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 3.207.008    | 0,64               |
| 1.396.755                  | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 1.413.530    | 0,28               |
| 360.453                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 376.568      | 0,08               |
| 4.190.265                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 4.436.427    | 0,89               |
| 405.510                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 436.818      | 0,09               |
| 1.171.472                  | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 1.212.547    | 0,24               |
| 856.076                    | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 872.976      | 0,17               |
| 901.132                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 914.219      | 0,18               |
|                            |  |        |        |              | 31.223.141   | 6,25               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 994.399                    | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 990.884      | 0,20               |
|                            |  |        |        |              | 990.884      | 0,20               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 2.069.450                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 2.341.562    | 0,47               |
| 1.872.102                  | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 1.918.289    | 0,38               |
| 1.128.669                  | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 1.171.719    | 0,23               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Zwitserland (vervolg)</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 1.126.415                           | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 1.178.178    | 0,24               |
| 4.325.435                           | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 4.360.981    | 0,87               |
|                                     |  |        |        |              | 10.970.729   | 2,19               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 201.854                             | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 211.397      | 0,04               |
|                                     |  |        |        |              | 211.397      | 0,04               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 450.566                             | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 462.689      | 0,09               |
| 2.661.043                           | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 3.051.924    | 0,61               |
| 526.713                             | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 538.932      | 0,11               |
| 6.307.925                           | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 6.466.816    | 1,29               |
| 1.802.264                           | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 1.866.631    | 0,37               |
| 273.946                             | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 282.290      | 0,06               |
| 592.945                             | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 609.158      | 0,12               |
| 901.132                             | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 967.192      | 0,19               |
| 1.130.020                           | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 1.225.960    | 0,25               |
| 450.566                             | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 511.136      | 0,10               |
| 6.758.492                           | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 6.793.703    | 1,36               |
| 1.351.698                           | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 1.434.720    | 0,29               |
| 1.306.642                           | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 1.633.436    | 0,33               |
| 1.196.253                           | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 1.240.220    | 0,25               |
| 784.436                             | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 805.284      | 0,16               |
| 396.949                             | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 420.584      | 0,08               |
| 967.366                             | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 999.724      | 0,20               |
| 1.270.597                           | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 1.403.722    | 0,28               |
| 1.261.585                           | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 1.402.796    | 0,28               |
| 2.798.466                           | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 2.833.027    | 0,57               |
| 877.252                             | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 919.988      | 0,18               |
| 500.129                             | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 502.850      | 0,10               |
| 265.834                             | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 275.026      | 0,06               |
| 842.108                             | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 967.372      | 0,19               |
| 495.623                             | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 741.857      | 0,15               |
| 2.519.566                           | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 2.613.470    | 0,52               |
| 944.388                             | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 968.132      | 0,19               |
| 1.802.264                           | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26      | 2.021.304    | 0,40               |
| 333.870                             | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30     | 374.047      | 0,08               |
| 1.215.627                           | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39      | 1.482.926    | 0,30               |
| 965.113                             | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 989.314      | 0,20               |
|                                     |  |        |        |              | 46.806.230   | 9,36               |
| <b>Verenigde Staten</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 1.595.004                           | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 1.660.160    | 0,33               |
| 958.354                             | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 965.254      | 0,19               |
| 675.399                             | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24      | 724.518      | 0,15               |
| 892.121                             | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26       | 900.381      | 0,18               |
| 2.896.690                           | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 3.799.550    | 0,76               |
| 344.233                             | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 405.466      | 0,08               |
| 183.381                             | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 232.671      | 0,05               |
| 450.566                             | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39      | 481.164      | 0,10               |
| 1.883.366                           | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 1.889.016    | 0,38               |
| 1.247.618                           | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 1.288.640    | 0,26               |
| 660.981                             | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 677.665      | 0,14               |
| 986.740                             | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30       | 1.079.089    | 0,22               |
| 2.020.789                           | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 2.072.794    | 0,41               |
| 1.126.415                           | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23      | 1.162.846    | 0,23               |
| 320.353                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25      | 328.028      | 0,07               |
| 427.588                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27       | 458.963      | 0,09               |
| 764.160                             | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 776.401      | 0,16               |
| 291.067                             | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 296.643      | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |          |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|----------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | <b>EUR</b>         | <b>%</b> |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |          |
| 1.351.698                         | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24       | 1.384.220    | 0,28               |          |
| 544.284                           | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 571.950      | 0,11               |          |
| 2.274.007                         | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29      | 2.292.993    | 0,46               |          |
| 2.498.840                         | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40      | 2.586.564    | 0,52               |          |
| 1.013.774                         | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32      | 1.056.704    | 0,21               |          |
| 1.507.144                         | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 1.802.878    | 0,36               |          |
| 218.975                           | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 227.787      | 0,05               |          |
| 261.779                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 267.163      | 0,05               |          |
| 342.430                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 352.688      | 0,07               |          |
| 727.665                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 785.344      | 0,16               |          |
| 328.914                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 345.733      | 0,07               |          |
| 315.847                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30      | 359.864      | 0,07               |          |
| 2.018.987                         | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 2.300.864    | 0,46               |          |
| 1.242.211                         | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 1.292.391    | 0,26               |          |
| 310.891                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28      | 350.077      | 0,07               |          |
| 1.010.620                         | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 1.014.562    | 0,20               |          |
| 3.558.571                         | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 3.604.096    | 0,72               |          |
| 308.187                           | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 321.690      | 0,06               |          |
| 573.571                           | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31      | 658.930      | 0,13               |          |
| 1.208.419                         | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 1.213.863    | 0,24               |          |
| 1.799.111                         | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 1.944.668    | 0,39               |          |
| 388.839                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 397.267      | 0,08               |          |
| 855.175                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 900.567      | 0,18               |          |
| 1.421.536                         | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26      | 1.520.841    | 0,30               |          |
| 360.454                           | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23     | 373.105      | 0,08               |          |
| 585.736                           | McDonald's   | EUR    | 1,600% | 15-3-31      | 661.939      | 0,13               |          |
| 743.434                           | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24       | 757.134      | 0,15               |          |
| 621.782                           | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21      | 632.545      | 0,13               |          |
| 901.132                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000% | 2-12-22      | 921.768      | 0,18               |          |
| 4.505.661                         | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 4.769.044    | 0,95               |          |
| 427.588                           | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25      | 457.823      | 0,09               |          |
| 1.263.839                         | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875% | 18-7-25      | 1.327.293    | 0,27               |          |
| 4.553.421                         | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 4.719.293    | 0,94               |          |
| 1.991.502                         | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875% | 5-1-29       | 2.256.519    | 0,45               |          |
| 446.511                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000% | 6-2-35       | 470.547      | 0,09               |          |
| 971.871                           | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 1.006.762    | 0,20               |          |
| 1.351.698                         | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 2-4-25       | 1.409.808    | 0,28               |          |
| 1.220.133                         | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26      | 1.428.172    | 0,29               |          |
| 315.847                           | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 416.109      | 0,08               |          |
| 1.758.109                         | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40      | 2.024.473    | 0,41               |          |
| 914.649                           | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875% | 15-1-27      | 768.874      | 0,15               |          |
|                                   |  |        |        |              | 71.154.161   | 14,23              |          |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta     | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|------------|--------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  | <b>EUR</b> |              | <b>%</b>           |
| <b>Ierland</b>   |  |            |              |                    |
| 3.405.047  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -  | EUR        | 3.333.201    | 0,67               |
|  |  |            | 3.333.201    | 0,67               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |            | 484.636.476  | 96,95              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |            | 484.636.476  | 96,95              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURECONTRACTEN\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                           | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaarde | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondswaarde | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (5)                                   | 10-Years US Note Future                | 3-21        | USD    | (559.312)                      | (593)   | (0,00)             |
| (35)                                  | 5-Years US Note Future                 | 3-21        | USD    | (3.623.824)                    | (8.240)   | (0,00)             |
| (1.966)                               | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL | 3-21        | EUR    | (265.734.704)                  | (125.697)   | (0,03)             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.







DERIVATEN (vervolg)

FUTURES CONTRACTEN\* (vervolg)

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (569)                                 | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (101.077.160)                  | (336.550)   | (0,07)             |
| 125                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 22.170.682                     | 91.600  | 0,02               |
| (65)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (14.556.625)                   | (167.264)   | (0,03)             |
| (1.043)                               | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | (117.049.355)                  | 47.348  | 0,01               |
| 75                                    | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 9.413.640                      | 73.873  | 0,01               |
| (33)                                  | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (2.326.309)                    | (58.588)  | (0,01)             |
| (9)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (1.364.541)                    | (14.678)  | (0,00)             |
| (9)                                   | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (1.209.150)                    | 7.190   | 0,00               |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | <b>(491.599)</b>                                      | <b>(0,10)</b>      |
| <b>DERIVATEN</b>                      |  |             |        |                                | <b>(491.599)</b>                                      | <b>(0,10)</b>      |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |  |             |        |                                | <b>15.769.802</b>                                     | <b>3,15</b>        |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                | <b>499.914.679</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



| Hoeveelheid     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b> |  |        | <b>USD</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Brazilië</b> |  |        |             |                    |
| 205.976         | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 2.457.810   | 1,12               |
| 283.771         | Banco Bradesco   | BRL    | 1.322.102   | 0,60               |
| 129.031         | Banco do Brasil  | BRL    | 963.845     | 0,44               |
| 115.111         | BB Seguridade Participacoes  | BRL    | 656.642     | 0,30               |
| 173.321         | Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -   | BRL    | 927.967     | 0,42               |
| 349.673         | Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -  | BRL    | 980.179     | 0,45               |
| 195.434         | CPFL Energia   | BRL    | 1.224.704   | 0,56               |
| 57.823          | Gerdau - Pref -  | BRL    | 272.183     | 0,13               |
| 49.792          | Marfrig Global Foods   | BRL    | 139.094     | 0,06               |
| 53.357          | Sul America  | BRL    | 455.585     | 0,21               |
| 8.260           | WEG  | BRL    | 120.451     | 0,06               |
|                 |  |        | 9.520.562   | 4,35               |
| <b>Chili</b>    |  |        |             |                    |
| 314.186         | Cencosud   | CLP    | 559.387     | 0,26               |
|                 |  |        | 559.387     | 0,26               |
| <b>China</b>    |  |        |             |                    |
| 184.330         | Agricultural Bank of China - H -   | HKD    | 67.515      | 0,03               |
| 55.766          | Alibaba Group Holding - ADR -  | USD    | 12.978.500  | 5,93               |
| 165.209         | Anhui Conch Cement - H -   | HKD    | 1.034.438   | 0,47               |
| 68.454          | Asia Cement China Holdings   | HKD    | 62.417      | 0,03               |
| 1.131.985       | BAIC Motor - H - 144A  | HKD    | 418.992     | 0,19               |
| 15.450          | Baidu - ADR -  | USD    | 3.340.923   | 1,53               |
| 6.911.994       | Bank of China - H -  | HKD    | 2.362.283   | 1,08               |
| 1.472.346       | Bank of Communications - H -   | HKD    | 778.532     | 0,36               |
| 44.349          | BGI Genomics - A -   | CNY    | 871.824     | 0,40               |
| 44.438          | Blue Sail Medical - A -  | CNY    | 143.307     | 0,06               |
| 59.419          | BYD - A -  | CNY    | 1.765.370   | 0,81               |
| 158.325         | China Aoyuan Group   | HKD    | 153.958     | 0,07               |
| 2.816.961       | China CITIC Bank - H -   | HKD    | 1.195.252   | 0,55               |
| 3.836.512       | China Construction Bank - H -  | HKD    | 2.914.302   | 1,33               |
| 507.864         | China Everbright Bank - H -  | HKD    | 193.220     | 0,09               |
| 238.635         | China Feihe  | HKD    | 558.897     | 0,25               |
| 1.030.260       | China Hongqiao Group   | HKD    | 943.382     | 0,43               |
| 50.480          | China Lesso Group Holdings   | HKD    | 79.036      | 0,04               |
| 357.187         | China Life Insurance - H -   | HKD    | 787.725     | 0,36               |
| 644.773         | China Medical System Holdings  | HKD    | 720.124     | 0,33               |
| 1.042.208       | China Minsheng Banking - A -   | CNY    | 828.692     | 0,38               |
| 526.220         | China National Building Material - H -   | HKD    | 632.508     | 0,29               |
| 759.119         | China Shenhua Energy - H -   | HKD    | 1.429.371   | 0,65               |
| 444.381         | China Yongda Automobiles Services Holdings   | HKD    | 734.727     | 0,34               |
| 104.556         | COSCO SHIPPING Holdings - A -  | CNY    | 195.209     | 0,09               |
| 1.712.663       | CSPC Pharmaceutical Group  | HKD    | 1.751.571   | 0,80               |
| 46.962          | DaShenLin Pharmaceutical Group - A -   | CNY    | 562.629     | 0,26               |
| 138.439         | Dongyue Group  | HKD    | 109.803     | 0,05               |
| 237.901         | FAW Jiefang Group - A -  | CNY    | 424.889     | 0,19               |
| 323.002         | Gansu Shangfeng Cement - A -   | CNY    | 963.603     | 0,44               |
| 21.416          | Haitian International Holdings   | HKD    | 74.021      | 0,03               |
| 726.300         | Huafa Industrial Zhuhai - A -  | CNY    | 689.673     | 0,31               |
| 2.605.861       | Industrial & Commercial Bank of China - H -  | HKD    | 1.690.448   | 0,77               |
| 396.960         | Industrial Bank - A -  | CNY    | 1.266.789   | 0,58               |
| 28.835          | Intco Medical Technology - A -   | CNY    | 741.400     | 0,34               |
| 36.560          | JD.com - ADR -   | USD    | 3.213.630   | 1,47               |
| 86.960          | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - A -   | CNY    | 375.110     | 0,17               |
| 135.685         | Jinneng Holding Shanxi Coal Industry - A -   | CNY    | 130.710     | 0,06               |
| 2.830           | Jiuguai Liquor - A -   | CNY    | 67.722      | 0,03               |
| 160.390         | Jizhong Energy Resources - A -   | CNY    | 102.025     | 0,05               |
| 474.513         | Kingfa Sci & Tech - A -  | CNY    | 1.243.639   | 0,57               |
| 902.529         | Lenovo Group   | HKD    | 852.030     | 0,39               |
| 819.160         | Lonking Holdings   | HKD    | 253.549     | 0,12               |
| 23.164          | Maccura Biotechnology - A -  | CNY    | 165.060     | 0,07               |
| 66.160          | Meituan Dianping - B -   | HKD    | 2.513.683   | 1,15               |
| 15.660          | NetEase - ADR -  | USD    | 1.499.797   | 0,68               |
| 8.062           | New Oriental Education & Technology Group - ADR -  | USD    | 1.498.062   | 0,68               |
| 581.290         | Postal Savings Bank of China - H - 144A  | HKD    | 328.359     | 0,15               |
| 126.966         | Powerlong Real Estate Holdings   | HKD    | 87.604      | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>USD</b>  | <b>%</b>           |
| <b>China (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 66.772                 | SAIC Motor - A -   | CNY    | 249.534     | 0,11               |
| 56.055                 | Seazen Holdings - A -  | CNY    | 298.539     | 0,14               |
| 902.067                | Shaanxial Industry - A -   | CNY    | 1.288.312   | 0,59               |
| 622.057                | Shanghai Pudong Development Bank - A -   | CNY    | 920.748     | 0,42               |
| 7.872                  | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - A -   | CNY    | 512.772     | 0,23               |
| 29.447                 | Shenzhen Overseas Chinese Town - A -   | CNY    | 31.924      | 0,01               |
| 339.213                | Sinotruk Hong Kong   | HKD    | 866.205     | 0,40               |
| 9.484                  | Sungrow Power Supply - A -   | CNY    | 104.823     | 0,05               |
| 173.775                | Tencent Holdings   | HKD    | 12.640.059  | 5,77               |
| 36.598                 | Vipshop Holdings - ADR -   | USD    | 1.028.757   | 0,47               |
| 136.144                | Want Want China Holdings   | HKD    | 98.502      | 0,04               |
| 110.518                | Weichai Power - A -  | CNY    | 266.839     | 0,12               |
| 79.545                 | Weiqiao Textile - H -  | HKD    | 17.543      | 0,01               |
| 131.777                | Xiamen Kingdomway Group - A -  | CNY    | 698.600     | 0,32               |
| 66.848                 | Xinjiang Tianshan Cement - A -   | CNY    | 154.349     | 0,07               |
| 166.738                | Yadea Group Holdings   | HKD    | 344.493     | 0,16               |
| 33.348                 | Yixintang Pharmaceutical Group - A -   | CNY    | 169.854     | 0,08               |
| 5.507                  | Yum China Holdings   | USD    | 314.392     | 0,14               |
| 409.962                | Zhejiang Expressway - H -  | HKD    | 346.312     | 0,16               |
| 777.168                | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - A -   | CNY    | 1.176.483   | 0,54               |
|                        |  |        | 77.325.350  | 35,32              |
| <b>Cyprus</b>          |  |        |             |                    |
| 8.039                  | Polymetal International  | RUB    | 188.564     | 0,09               |
|                        |  |        | 188.564     | 0,09               |
| <b>Griekenland</b>     |  |        |             |                    |
| 19.410                 | Hellenic Telecommunications Organization   | EUR    | 313.021     | 0,14               |
|                        |  |        | 313.021     | 0,14               |
| <b>Hongkong</b>        |  |        |             |                    |
| 346.479                | China High Speed Transmission Equipment Group  | HKD    | 339.605     | 0,15               |
| 496.773                | China Mobile   | HKD    | 2.831.803   | 1,29               |
| 638.654                | China Overseas Grand Oceans Group  | HKD    | 342.643     | 0,16               |
| 368.660                | China Overseas Land & Investment   | HKD    | 801.616     | 0,36               |
| 327.358                | China Resources Cement Holdings  | HKD    | 365.614     | 0,17               |
| 1.055.500              | China Unicom Hong Kong   | HKD    | 605.760     | 0,28               |
| 216.454                | Poly Property Group  | HKD    | 63.369      | 0,03               |
|                        |  |        | 5.350.410   | 2,44               |
| <b>Hongarije</b>       |  |        |             |                    |
| 25.239                 | Richter Gedeon   | HUF    | 633.497     | 0,29               |
|                        |  |        | 633.497     | 0,29               |
| <b>India</b>           |  |        |             |                    |
| 10.708                 | Aarti Drugs  | INR    | 103.339     | 0,05               |
| 91.240                 | Ambuja Cements   | INR    | 310.742     | 0,14               |
| 25.948                 | Bajaj Auto   | INR    | 1.223.050   | 0,56               |
| 106.442                | Balrampur Chini Mills  | INR    | 250.563     | 0,11               |
| 707.824                | Bharat Electronics   | INR    | 1.161.988   | 0,53               |
| 85.512                 | Bharat Petroleum   | INR    | 446.009     | 0,20               |
| 43.430                 | Divi's Laboratories  | INR    | 2.283.556   | 1,04               |
| 69.412                 | Escorts  | INR    | 1.197.345   | 0,55               |
| 174.751                | Granules India   | INR    | 842.215     | 0,39               |
| 121.949                | HCL Technologies   | INR    | 1.579.119   | 0,72               |
| 4.884                  | Hero MotoCorp  | INR    | 207.862     | 0,10               |
| 94.184                 | Indian Oil   | INR    | 117.235     | 0,05               |
| 110.751                | Infosys - ADR -  | USD    | 1.877.229   | 0,86               |
| 55.580                 | IOL Chemicals and Pharmaceuticals  | INR    | 563.347     | 0,26               |
| 22.130                 | JB Chemicals & Pharmaceuticals   | INR    | 308.054     | 0,14               |
| 3.206                  | Maruti Suzuki India  | INR    | 335.672     | 0,15               |
| 39.099                 | Muthoot Finance  | INR    | 647.769     | 0,30               |
| 153.001                | National Aluminium   | INR    | 90.250      | 0,04               |
| 530.114                | NMDC   | INR    | 830.349     | 0,38               |
| 2.039                  | Reliance Industries - GDR - 144A   | USD    | 111.539     | 0,05               |
| 65.922                 | Tata Consultancy Services  | INR    | 2.582.796   | 1,18               |
| 47.475                 | Tata Steel   | INR    | 418.202     | 0,19               |
| 64.577                 | Tech Mahindra  | INR    | 860.109     | 0,39               |
| 720.324                | Vedanta  | INR    | 1.591.134   | 0,73               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>        |  |        | <b>USD</b>  | <b>%</b>           |
| <b>India (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 57.372                 | Wipro  | INR    | 303.283     | 0,14               |
| 8.643                  | WNS Holdings – ADR –   | USD    | 622.718     | 0,28               |
|                        |  |        | 20.865.474  | 9,53               |
| <b>Indonesië</b>       |  |        |             |                    |
| 1.326.565              | Aneka Tambang  | IDR    | 182.698     | 0,08               |
| 785.047                | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 353.411     | 0,16               |
| 440.862                | Bank Negara Indonesia Persero  | IDR    | 193.760     | 0,09               |
| 1.671.514              | Bank Rakyat Indonesia Persero  | IDR    | 496.100     | 0,23               |
| 470.845                | Indofood Sukses Makmur Tbk PT  | IDR    | 229.558     | 0,10               |
|                        |  |        | 1.455.527   | 0,66               |
| <b>Maleisië</b>        |  |        |             |                    |
| 353.669                | Hartalega Holdings   | MYR    | 1.067.381   | 0,49               |
| 368.431                | Kossan Rubber Industries   | MYR    | 412.166     | 0,19               |
| 374.320                | MISC   | MYR    | 639.299     | 0,29               |
| 650.928                | Supermax   | MYR    | 972.549     | 0,45               |
| 378.527                | Top Glove  | MYR    | 575.906     | 0,26               |
|                        |  |        | 3.667.301   | 1,68               |
| <b>Mexico</b>          |  |        |             |                    |
| 67.384                 | America Movil – L – ADR –  | USD    | 979.759     | 0,45               |
| 122.606                | Cemex – ADR –  | USD    | 633.874     | 0,29               |
| 44.670                 | Gruma  | MXN    | 531.160     | 0,24               |
| 69.755                 | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 384.841     | 0,18               |
| 76.096                 | Kimberly-Clark   | MXN    | 129.809     | 0,06               |
| 702.775                | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 1.974.423   | 0,90               |
|                        |  |        | 4.633.866   | 2,12               |
| <b>Polen</b>           |  |        |             |                    |
| 19.050                 | KGHM Polska Miedz  | PLN    | 935.602     | 0,43               |
| 21.203                 | Polski Koncern Naftowy ORLEN   | PLN    | 328.464     | 0,15               |
|                        |  |        | 1.264.066   | 0,58               |
| <b>Qatar</b>           |  |        |             |                    |
| 87.422                 | Ooredoo QPSC   | QAR    | 180.559     | 0,08               |
|                        |  |        | 180.559     | 0,08               |
| <b>Rusland</b>         |  |        |             |                    |
| 294.016.567            | Federal Grid Unified Energy System   | RUB    | 882.872     | 0,40               |
| 8.392.066              | Inter RAO UES  | RUB    | 602.761     | 0,28               |
| 6.982                  | Lukoil – ADR –   | USD    | 476.145     | 0,22               |
| 31.390                 | M.Video  | RUB    | 302.165     | 0,14               |
| 3.515                  | MMC Norilsk Nickel   | RUB    | 1.126.190   | 0,51               |
| 64.171                 | Mobile TeleSystems – ADR –   | USD    | 574.333     | 0,26               |
| 38.358                 | Novolipetsk Steel  | RUB    | 108.417     | 0,05               |
| 19.742.436             | Rosseti  | RUB    | 467.907     | 0,21               |
| 45.776.568             | RusHydro   | RUB    | 484.104     | 0,22               |
| 1.101.697              | Surgutneftegas   | RUB    | 538.155     | 0,25               |
| 1.406.721              | Surgutneftegas – Pref –  | RUB    | 795.655     | 0,36               |
| 22.192                 | Tatneft  | RUB    | 153.680     | 0,07               |
|                        |  |        | 6.512.384   | 2,97               |
| <b>Zuid-Afrika</b>     |  |        |             |                    |
| 121.096                | Absa Group   | ZAR    | 988.139     | 0,45               |
| 56.159                 | African Rainbow Minerals   | ZAR    | 1.001.360   | 0,46               |
| 24.637                 | Anglo American Platinum  | ZAR    | 2.420.527   | 1,10               |
| 11.626                 | AngloGold Ashanti – ADR –  | USD    | 262.976     | 0,12               |
| 297.034                | FirstRand  | ZAR    | 1.032.126   | 0,47               |
| 61.265                 | Gold Fields – ADR –  | USD    | 567.925     | 0,26               |
| 40.944                 | Impala Platinum Holdings   | ZAR    | 562.787     | 0,26               |
| 3.660                  | Naspers – N –  | ZAR    | 752.297     | 0,34               |
| 55.778                 | Northam Platinum   | ZAR    | 795.651     | 0,36               |
| 57.743                 | Sibanye Stillwater – ADR –   | USD    | 917.532     | 0,42               |
| 11.811                 | Vodacom Group  | ZAR    | 100.026     | 0,05               |
|                        |  |        | 9.401.346   | 4,29               |
| <b>Zuid-Korea</b>      |  |        |             |                    |
| 23.236                 | BNK Financial Group  | KRW    | 121.493     | 0,06               |
| 5.619                  | Daesang  | KRW    | 134.737     | 0,06               |
| 8.292                  | DB Insurance   | KRW    | 333.946     | 0,15               |
| 12.329                 | DoubleUGames   | KRW    | 683.268     | 0,31               |
| 4.122                  | GS Holdings  | KRW    | 142.478     | 0,06               |
| 2.796                  | GS Home Shopping   | KRW    | 357.808     | 0,16               |
| 27.934                 | Han Kuk Carbon   | KRW    | 345.865     | 0,16               |
| 83.853                 | Hana Financial Group   | KRW    | 2.663.113   | 1,22               |
| 4.298                  | Hyundai Home Shopping Network  | KRW    | 322.438     | 0,15               |
| 4.539                  | Hyundai Mobis  | KRW    | 1.067.500   | 0,49               |
| 5.032                  | i-SENS   | KRW    | 138.967     | 0,06               |
| 55.630                 | KB Financial Group   | KRW    | 2.222.545   | 1,01               |
| 44.931                 | Kia Motors   | KRW    | 2.580.937   | 1,18               |
| 4.383                  | Kumho Petrochemical  | KRW    | 585.097     | 0,27               |
| 32.169                 | LG Electronics   | KRW    | 3.997.808   | 1,83               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                         | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                     |  |        | <b>USD</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Zuid-Korea (vervolg)</b>         |  |        |             |                    |
| 2.968                               | LG Innotek   | KRW    | 498.567     | 0,23               |
| 22.189                              | LG International   | KRW    | 504.532     | 0,23               |
| 39.852                              | NH Investment & Securities   | KRW    | 414.552     | 0,19               |
| 2.535                               | POSCO  | KRW    | 634.866     | 0,29               |
| 1.647                               | Samsung Electro-Mechanics  | KRW    | 269.832     | 0,12               |
| 142.488                             | Samsung Electronics  | KRW    | 10.624.614  | 4,85               |
| 28.971                              | Samsung Electronics – Pref –   | KRW    | 1.962.882   | 0,90               |
| 29.122                              | Samsung Securities   | KRW    | 1.084.396   | 0,49               |
| 18.452                              | Shinhan Financial Group  | KRW    | 544.408     | 0,25               |
| 25.696                              | SK Hynix   | KRW    | 2.803.078   | 1,28               |
|                                     |  |        | 35.039.727  | 16,00              |
| <b>Taiwan</b>                       |  |        |             |                    |
| 260.816                             | ASE Technology Holding   | TWD    | 754.655     | 0,35               |
| 277.642                             | Chipbond Technology  | TWD    | 656.113     | 0,30               |
| 898.705                             | Evergreen Marine   | TWD    | 1.301.775   | 0,59               |
| 413.786                             | Fubon Financial Holding  | TWD    | 688.466     | 0,31               |
| 22.181                              | Gigabyte Technology  | TWD    | 61.416      | 0,03               |
| 96.372                              | Global Mixed Mode Technology   | TWD    | 547.060     | 0,25               |
| 863.521                             | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 2.827.388   | 1,29               |
| 42.832                              | International Games System   | TWD    | 1.155.476   | 0,53               |
| 59.659                              | MediaTek   | TWD    | 1.586.057   | 0,72               |
| 198.097                             | Radiant Opto-Electronics   | TWD    | 803.727     | 0,37               |
| 18.356                              | Realtek Semiconductor  | TWD    | 255.115     | 0,12               |
| 21.416                              | Simplo Technology  | TWD    | 266.766     | 0,12               |
| 312.061                             | Sino-American Silicon Products   | TWD    | 1.971.343   | 0,90               |
| 119.317                             | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 13.010.366  | 5,94               |
| 88.723                              | Tung Ho Steel Enterprise   | TWD    | 115.254     | 0,05               |
| 1.352.264                           | United Microelectronics  | TWD    | 2.269.173   | 1,04               |
| 51.245                              | Universal Vision Biotechnology   | TWD    | 435.889     | 0,20               |
| 1.690.513                           | Yuanta Financial Holding   | TWD    | 1.236.388   | 0,57               |
|                                     |  |        | 29.942.427  | 13,68              |
| <b>Thailand</b>                     |  |        |             |                    |
| 46.044                              | Carabao Group – NVDR –   | THB    | 175.970     | 0,08               |
| 909.718                             | Com7 – NVDR –  | THB    | 1.184.213   | 0,54               |
| 1.029.418                           | Sri Trang Agro-Industry – NVDR –   | THB    | 910.534     | 0,42               |
| 1.270.195                           | Thai Union Group – NVDR –  | THB    | 576.590     | 0,26               |
| 310.149                             | Thanachart Capital – NVDR –  | THB    | 357.147     | 0,16               |
| 165.668                             | Tisco Financial Group – NVDR –   | THB    | 489.372     | 0,23               |
|                                     |  |        | 3.693.826   | 1,69               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |             |                    |
| 360.047                             | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | TRY    | 750.370     | 0,34               |
|                                     |  |        | 750.370     | 0,34               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |             |                    |
| 537.923                             | Air Arabia   | AED    | 187.453     | 0,09               |
|                                     |  |        | 187.453     | 0,09               |

TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS

211.485.117 96,60

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Marktwaarde        | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | <b>USD</b>         | <b>%</b>           |
| <b>India</b>  |  |        |                    |                    |
| 4.220   | Tata Steel *   | INR    | 35.526             | 0,01               |
|   |  |        | 35.526             | 0,01               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        | 35.526             | 0,01               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | <b>211.520.643</b> | <b>96,61</b>       |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020**



DERIVATEN

FUTURESCONTRACTEN

| Aantal contracten          | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                 | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| 95                         |                     | MSCI Emerging Markets Future | 3-21        | USD    | 6.108.774                      | 18.498   | 0,01               |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN   |                     |                              |             |        |                                | 18.498   | 0,01               |
| DERIVATEN                  |                     |                              |             |        |                                | 18.498   | 0,01               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA       |                     |                              |             |        |                                | 7.390.844  | 3,38               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b> |                     |                              |             |        |                                | <b>218.929.985</b>                                   | <b>100,00</b>      |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF William Blair Emerging Market  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        | <b>USD</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Argentinië</b>  |  |        |             |                    |
| 15.187             | Globant  | USD    | 3.304.843   | 1,70               |
| 3.012              | MercadoLibre   | USD    | 5.045.356   | 2,59               |
|                    |  |        | 8.350.199   | 4,29               |
| <b>Brazilië</b>    |  |        |             |                    |
| 310.300            | B3 - Brasil Bolsa Balcao   | BRL    | 3.702.667   | 1,90               |
| 158.847            | Odontoprev   | BRL    | 444.962     | 0,23               |
| 281.600            | Raia Drogasil  | BRL    | 1.357.527   | 0,70               |
| 815.500            | Rumo   | BRL    | 3.020.719   | 1,55               |
| 394.800            | Totvs  | BRL    | 2.182.946   | 1,12               |
|                    |  |        | 10.708.821  | 5,50               |
| <b>China</b>       |  |        |             |                    |
| 483.372            | Alibaba Group Holding  | HKD    | 14.500.194  | 7,45               |
| 107.586            | China Tourism Group Duty Free – A –  | CNY    | 4.646.574   | 2,39               |
| 64.500             | Foshan Haitian Flavouring & Food – A –   | CNY    | 1.977.863   | 1,02               |
| 88.746             | Jiangsu Hengrui Medicine – A –   | CNY    | 1.512.528   | 0,78               |
| 10.910             | Kweichow Moutai – A –  | CNY    | 3.333.157   | 1,71               |
| 42.100             | Meituan Dianping – B –   | HKD    | 1.599.549   | 0,82               |
| 326.617            | Midea Group – A –  | CNY    | 4.916.385   | 2,52               |
| 326.325            | NetEase  | HKD    | 6.211.826   | 3,19               |
| 557.000            | Ping An Insurance Group of China – H –   | HKD    | 6.824.352   | 3,50               |
| 106.000            | Shenzhen International Group Holdings  | HKD    | 2.077.936   | 1,07               |
| 34.714             | TAL Education Group – ADR –  | USD    | 2.482.398   | 1,27               |
| 193.350            | Tencent Holdings   | HKD    | 14.063.904  | 7,22               |
| 235.056            | Tencent Music Entertainment Group – ADR –  | USD    | 4.522.477   | 2,32               |
| 1.076.000          | TravelSky Technology – H –   | HKD    | 2.594.995   | 1,33               |
| 59.150             | Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical – A –   | CNY    | 2.419.526   | 1,24               |
|                    |  |        | 73.683.664  | 37,83              |
| <b>India</b>       |  |        |             |                    |
| 55.289             | Asian Paints   | INR    | 2.091.853   | 1,07               |
| 25.416             | Bajaj Finance  | INR    | 1.841.897   | 0,95               |
| 35.544             | Britannia Industries   | INR    | 1.739.731   | 0,89               |
| 239.641            | HDFC Bank  | INR    | 4.710.663   | 2,42               |
| 83.777             | Housing Development Finance  | INR    | 2.933.671   | 1,51               |
| 248.534            | Infosys  | INR    | 4.271.516   | 2,19               |
| 15.222             | Maruti Suzuki India  | INR    | 1.593.625   | 0,82               |
| 1.569.140          | Motherson Sumi Systems   | INR    | 3.547.705   | 1,82               |
| 256.558            | Reliance Industries  | INR    | 6.970.877   | 3,58               |
| 14.601             | Reliance Industries  | INR    | 223.289     | 0,11               |
| 511.198            | UPL  | INR    | 3.262.698   | 1,68               |
|                    |  |        | 33.187.525  | 17,04              |
| <b>Indonesië</b>   |  |        |             |                    |
| 1.426.600          | Bank Central Asia  | IDR    | 3.437.040   | 1,76               |
|                    |  |        | 3.437.040   | 1,76               |
| <b>Mexico</b>      |  |        |             |                    |
| 317.100            | Grupo Aeroportuario del Pacifico – B –   | MXN    | 3.535.198   | 1,81               |
| 857.961            | Wal-Mart de Mexico   | MXN    | 2.410.412   | 1,24               |
|                    |  |        | 5.945.610   | 3,05               |
| <b>Peru</b>        |  |        |             |                    |
| 22.778             | Credicorp  | USD    | 3.736.048   | 1,92               |
|                    |  |        | 3.736.048   | 1,92               |
| <b>Polen</b>       |  |        |             |                    |
| 104.342            | Allegro.eu SA  | PLN    | 2.371.918   | 1,22               |
|                    |  |        | 2.371.918   | 1,22               |
| <b>Rusland</b>     |  |        |             |                    |
| 62.926             | Yandex – A –   | USD    | 4.378.391   | 2,25               |
|                    |  |        | 4.378.391   | 2,25               |
| <b>Singapore</b>   |  |        |             |                    |
| 15.060             | Sea – ADR –  | USD    | 2.997.693   | 1,54               |
|                    |  |        | 2.997.693   | 1,54               |
| <b>Zuid-Afrika</b> |  |        |             |                    |
| 75.863             | Bid  | ZAR    | 1.358.471   | 0,70               |
| 34.528             | Capitec Bank Holdings  | ZAR    | 3.367.648   | 1,73               |
| 130.675            | Clicks Group   | ZAR    | 2.247.819   | 1,15               |
|                    |  |        | 6.973.938   | 3,58               |
| <b>Zuid-Korea</b>  |  |        |             |                    |
| 23.689             | Douzone Bizon  | KRW    | 2.267.933   | 1,16               |
| 5.431              | Kakao  | KRW    | 1.947.321   | 1,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF William Blair Emerging Market  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde        | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | <b>USD</b>         | <b>%</b>           |
| <b>Zuid-Korea (vervolg)</b>   |  |        |                    |                    |
| 2.995   | LG Household & Health Care   | KRW    | 4.466.431          | 2,29               |
| 14.590  | NAVER  | KRW    | 3.928.542          | 2,02               |
|   |  |        | 12.610.227         | 6,47               |
| <b>Taiwan</b>   |  |        |                    |                    |
| 2.009.693   | E.Sun Financial Holding  | TWD    | 1.827.449          | 0,94               |
| 193.000   | MediaTek   | TWD    | 5.131.006          | 2,63               |
| 140.904   | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 15.364.172         | 7,89               |
| 981.000   | Uni-President Enterprises  | TWD    | 2.356.662          | 1,21               |
|   |  |        | 24.679.289         | 12,67              |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b>   |  |        |                    |                    |
| 216.628   | Network International Holdings 144A  | GBP    | 967.126            | 0,50               |
|   |  |        | 967.126            | 0,50               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |                    |                    |
|   |  |        | 194.027.489        | 99,62              |
| BELEGGINGEN   |  |        |                    |                    |
|   |  |        | 194.027.489        | 99,62              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 735.322            | 0,38               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | <b>194.762.811</b> | <b>100,00</b>      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Australië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 181.161                       | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 2,000% | 22-4-27      | 185.172      | 0,20               |
| 107.652                       | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | EUR    | 1,450% | 28-3-29      | 114.479      | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 299.651      | 0,32               |
| <b>Oostenrijk</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 557.420                       | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 553.019      | 0,59               |
| 139.355                       | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 1,000% | 27-10-25     | 141.987      | 0,15               |
| 104.516                       | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 0,875% | 5-2-27       | 105.225      | 0,11               |
| 452.903                       | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 455.670      | 0,49               |
| 209.032                       | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 220.563      | 0,24               |
| 418.065                       | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 16-11-28     | 417.169      | 0,45               |
| 261.639                       | OMV  | EUR    | 0,750% | 16-6-30      | 274.950      | 0,29               |
| 174.194                       | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 1,375% | 9-7-30       | 190.073      | 0,20               |
|                               |  |        |        | 2.358.656    | 2,52         |                    |
| <b>België</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 209.032                       | Ageas  | EUR    | 1,875% | 24-11-51     | 212.821      | 0,23               |
| 468.233                       | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 2,875% | 2-4-32       | 588.212      | 0,63               |
| 313.549                       | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 318.497      | 0,34               |
| 487.742                       | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 29-1-27      | 500.243      | 0,53               |
| 139.355                       | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 1,375% | 14-1-26      | 148.687      | 0,16               |
| 278.710                       | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 294.019      | 0,31               |
| 344.903                       | Euroclear Bank   | EUR    | 0,125% | 7-7-25       | 349.755      | 0,37               |
| 557.420                       | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 602.168      | 0,64               |
| 592.258                       | KBC Group  | EUR    | 0,125% | 10-9-26      | 594.105      | 0,64               |
| 278.710                       | KBC Group  | EUR    | 0,500% | 3-12-29      | 277.344      | 0,30               |
| 388.104                       | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 425.503      | 0,46               |
|                               |  |        |        | 4.311.354    | 4,61         |                    |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 315.291                       | Cheung Kong Infrastructure Finance   | EUR    | 1,000% | 12-12-24     | 319.894      | 0,34               |
|                               |  |        |        | 319.894      | 0,34         |                    |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 299.613                       | Great-West Lifeco  | EUR    | 1,750% | 7-12-26      | 331.824      | 0,35               |
|                               |  |        |        | 331.824      | 0,35         |                    |
| <b>Kaaimaneilanden</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 272.788                       | CK Hutchison Europe Finance 18   | EUR    | 1,250% | 13-4-25      | 286.246      | 0,31               |
|                               |  |        |        | 286.246      | 0,31         |                    |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 313.897                       | DSV Panalpina  | EUR    | 0,375% | 26-2-27      | 317.258      | 0,34               |
| 333.755                       | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 10-7-25      | 342.452      | 0,37               |
|                               |  |        |        | 659.710      | 0,71         |                    |
| <b>Finland</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 202.065                       | Fortum   | EUR    | 1,625% | 27-2-26      | 216.649      | 0,23               |
| 288.116                       | Kojamo   | EUR    | 1,875% | 27-5-27      | 311.603      | 0,33               |
| 437.226                       | Nordea Bank  | EUR    | 0,500% | 14-5-27      | 452.623      | 0,49               |
| 72.813                        | Sampo  | EUR    | 3,375% | 23-5-49      | 83.853       | 0,09               |
|                               |  |        |        | 1.064.728    | 1,14         |                    |
| <b>Frankrijk</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 348.387                       | Aéroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 370.465      | 0,40               |
| 174.194                       | Aéroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 211.986      | 0,23               |
| 34.839                        | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 35.346       | 0,04               |
| 174.194                       | Atos   | EUR    | 0,750% | 7-5-22       | 176.468      | 0,19               |
| 731.614                       | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 742.931      | 0,79               |
| 348.387                       | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 15-6-23      | 357.412      | 0,38               |
| 243.871                       | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-23      | 250.909      | 0,27               |
| 139.355                       | BNP Paribas  | EUR    | 1,250% | 19-3-25      | 146.551      | 0,16               |
| 557.420                       | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 15-7-25      | 566.362      | 0,61               |
| 209.032                       | BNP Paribas  | EUR    | 0,375% | 14-10-27     | 211.666      | 0,23               |
| 313.549                       | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 318.675      | 0,34               |
| 174.194                       | BNP Paribas  | EUR    | 0,625% | 3-12-32      | 176.198      | 0,19               |
| 696.775                       | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 714.159      | 0,76               |
| 383.226                       | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 399.427      | 0,43               |
| 418.065                       | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 431.074      | 0,46               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 34.839                     | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 35.406       | 0,04               |
| 209.033                    | Cappemini  | EUR    | 0,500% | 9-11-21      | 209.966      | 0,22               |
| 278.710                    | Cappemini  | EUR    | 1,250% | 15-4-22      | 283.565      | 0,30               |
| 139.355                    | Carmila  | EUR    | 1,625% | 30-5-27      | 142.104      | 0,15               |
| 139.355                    | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 0,625% | 15-3-24      | 142.972      | 0,15               |
| 313.549                    | CNP Assurances   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 349.763      | 0,37               |
| 243.871                    | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 0,875% | 29-9-24      | 253.070      | 0,27               |
| 696.775                    | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,500% | 29-7-28      | 770.035      | 0,82               |
| 209.032                    | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 2,125% | 29-7-32      | 250.558      | 0,27               |
| 313.549                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 326.358      | 0,35               |
| 139.355                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,625% | 5-6-30       | 145.534      | 0,16               |
| 104.516                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,750% | 27-9-48      | 130.253      | 0,14               |
| 243.871                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,875% | 25-10-29     | 254.087      | 0,27               |
| 209.032                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 2-10-30      | 243.997      | 0,26               |
| 174.194                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 204.043      | 0,22               |
| 348.387                    | Electricite de France  | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 367.204      | 0,39               |
| 174.194                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,375% | 27-11-27     | 177.895      | 0,19               |
| 447.678                    | Firmenich Productions Participations   | EUR    | 1,750% | 30-4-30      | 498.160      | 0,53               |
| 383.226                    | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 2,250% | 24-3-25      | 414.010      | 0,44               |
| 278.710                    | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 2,500% | 4-5-27       | 312.119      | 0,33               |
| 104.516                    | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 1,625% | 27-11-27     | 111.536      | 0,12               |
| 174.194                    | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 175.045      | 0,19               |
| 348.387                    | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,250% | 17-5-24      | 353.522      | 0,38               |
| 139.355                    | Ingenico Group   | EUR    | 1,625% | 13-9-24      | 145.751      | 0,16               |
| 418.065                    | La Banque Postale  | EUR    | 0,500% | 17-6-26      | 425.297      | 0,45               |
| 313.549                    | La Banque Postale  | EUR    | 0,250% | 12-7-26      | 318.267      | 0,34               |
| 452.904                    | La Banque Postale  | EUR    | 0,875% | 26-1-31      | 457.398      | 0,49               |
| 243.871                    | La Poste   | EUR    | 0,625% | 21-10-26     | 253.913      | 0,27               |
| 661.936                    | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 690.469      | 0,74               |
| 104.516                    | Orange   | EUR    | 1,000% | 12-5-25      | 109.566      | 0,12               |
| 209.032                    | Pernod Ricard  | EUR    | 1,125% | 7-4-25       | 219.917      | 0,23               |
| 965.033                    | PSA Banque France  | EUR    | 0,750% | 19-4-23      | 983.248      | 1,05               |
| 63.407                     | PSA Tresorerie GIE   | EUR    | 6,000% | 19-9-33      | 95.889       | 0,10               |
| 355.355                    | RCI Banque   | EUR    | 1,000% | 17-5-23      | 361.110      | 0,39               |
| 1.003.007                  | RCI Banque   | EUR    | 2,000% | 11-7-24      | 1.052.093    | 1,13               |
| 174.194                    | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 176.471      | 0,19               |
| 104.516                    | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 105.953      | 0,11               |
| 174.194                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,625% | 27-11-25     | 189.109      | 0,20               |
| 243.871                    | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 0,000% | 9-9-27       | 245.019      | 0,26               |
| 418.065                    | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 420.959      | 0,45               |
| 348.387                    | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 361.855      | 0,39               |
| 313.549                    | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 321.787      | 0,34               |
| 407.614                    | Thales   | EUR    | 2,125% | 23-9-21      | 411.977      | 0,44               |
| 294.736                    | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 314.877      | 0,34               |
| 278.710                    | Total Capital International  | EUR    | 1,994% | 8-4-32       | 334.020      | 0,36               |
| 209.032                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,000% | 27-2-27      | 214.021      | 0,23               |
| 104.516                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,000% | 29-6-32      | 112.140      | 0,12               |
| 104.516                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 98.507       | 0,11               |
| 243.871                    | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 264.332      | 0,28               |
| 348.387                    | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 355.573      | 0,38               |
|                            |  |        |        | 20.300.349   | 21,71        |                    |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 34.839                     | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 38.410       | 0,04               |
| 892.568                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 1.549.633    | 1,66               |
| 209.032                    | Clearstream Banking  | EUR    | 0,000% | 1-12-25      | 210.552      | 0,23               |
| 104.516                    | Commerzbank  | EUR    | 0,250% | 16-9-24      | 104.584      | 0,11               |
| 160.258                    | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 167.907      | 0,18               |
| 190.220                    | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 194.494      | 0,21               |
| 122.632                    | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 137.047      | 0,15               |
| 237.949                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,375% | 23-6-29      | 247.284      | 0,26               |
| 63.058                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,750% | 16-7-35      | 68.143       | 0,07               |
| 278.710                    | Deutsche Bank  | EUR    | 2,625% | 12-2-26      | 306.068      | 0,33               |
| 100.336                    | Deutsche Post  | EUR    | 1,000% | 13-12-27     | 107.164      | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 207.291                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 215.087      | 0,23               |
| 209.032                    | Eurogrid   | EUR    | 1,113% | 15-5-32      | 228.935      | 0,24               |
| 428.168                    | Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide   | EUR    | 2,125% | 9-7-27       | 458.449      | 0,49               |
| 347.691                    | Fresenius & Co   | EUR    | 1,875% | 15-2-25      | 372.884      | 0,40               |
| 323.303                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,625% | 30-11-26     | 332.178      | 0,36               |
| 178.026                    | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 1,500% | 29-5-30      | 193.350      | 0,21               |
| 143.536                    | HeidelbergCement   | EUR    | 2,250% | 30-3-23      | 150.310      | 0,16               |
| 487.742                    | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 498.609      | 0,53               |
| 278.710                    | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 304.882      | 0,33               |
| 104.516                    | Merck  | EUR    | 2,875% | 25-6-79      | 115.360      | 0,12               |
| 60.968                     | SAP  | EUR    | 1,750% | 22-2-27      | 67.931       | 0,07               |
| 372.426                    | Schaeffler   | EUR    | 2,875% | 26-3-27      | 397.892      | 0,43               |
| 104.516                    | Talanx   | EUR    | 2,250% | 5-12-47      | 112.195      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 6.579.348    | 7,04               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 201.368                    | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 207.562      | 0,22               |
| 174.194                    | AIB Group  | EUR    | 2,875% | 30-5-31      | 186.048      | 0,20               |
| 198.581                    | Lunar Funding V for Swisscom   | EUR    | 1,750% | 15-9-25      | 217.377      | 0,23               |
| 433.394                    | PartnerRe Ireland Finance  | EUR    | 1,250% | 15-9-26      | 461.691      | 0,49               |
| 36.581                     | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 39.204       | 0,04               |
| 88.839                     | Smurfit Kappa Acquisitions   | EUR    | 2,875% | 15-1-26      | 98.451       | 0,11               |
| 261.290                    | Zurich Finance Ireland Designated Activity   | EUR    | 1,875% | 17-9-50      | 279.746      | 0,30               |
|                            |  |        |        |              | 1.490.079    | 1,59               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 202.413                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 249.879      | 0,27               |
| 629.885                    | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-1-21      | 630.332      | 0,67               |
| 455.691                    | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 457.516      | 0,49               |
| 331.316                    | Italgas  | EUR    | 0,250% | 24-6-25      | 336.309      | 0,36               |
| 487.394                    | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 503.865      | 0,54               |
| 327.484                    | UniCredit  | EUR    | 1,625% | 3-7-25       | 339.304      | 0,36               |
|                            |  |        |        |              | 2.517.205    | 2,69               |
| <b>Japan</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 217.045                    | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 217.970      | 0,23               |
| 203.807                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 208.664      | 0,22               |
| 411.097                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 0,750% | 9-7-27       | 427.460      | 0,46               |
| 167.226                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 206.262      | 0,22               |
| 260.942                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 280.711      | 0,30               |
|                            |  |        |        |              | 1.341.067    | 1,43               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 162.000                    | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 18-1-22      | 164.268      | 0,18               |
|                            |  |        |        |              | 164.268      | 0,18               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 216.697                    | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 216.916      | 0,23               |
| 375.562                    | Bevco Lux  | EUR    | 1,500% | 16-9-27      | 396.188      | 0,42               |
| 156.426                    | CK Hutchison Group Telecom Finance   | EUR    | 1,500% | 17-10-31     | 168.466      | 0,18               |
| 271.742                    | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,750% | 25-3-27      | 288.847      | 0,31               |
| 164.787                    | CPI Property Group   | EUR    | 1,450% | 14-4-22      | 167.386      | 0,18               |
| 121.936                    | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,450% | 18-3-28      | 124.401      | 0,13               |
| 156.774                    | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 184.273      | 0,20               |
| 243.871                    | GELF Bond Issuer I   | EUR    | 1,125% | 18-7-29      | 253.021      | 0,27               |
| 252.233                    | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,625% | 7-4-26       | 271.382      | 0,29               |
| 45.987                     | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,750% | 24-4-28      | 50.620       | 0,05               |
| 128.207                    | Helvetia Europe  | EUR    | 2,750% | 30-9-41      | 141.936      | 0,15               |
| 78.736                     | John Deere Cash Management   | EUR    | 1,850% | 2-4-28       | 89.515       | 0,10               |
| 398.555                    | Logicor Financing  | EUR    | 0,750% | 15-7-24      | 406.887      | 0,44               |
| 271.742                    | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 287.061      | 0,31               |
| 682.839                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 691.518      | 0,74               |
| 222.968                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 277.131      | 0,30               |
| 139.355                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 152.254      | 0,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 546.271                    | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 549.755      | 0,59               |
| 188.129                    | SIG Combibloc Purchase   | EUR    | 2,125% | 18-6-25      | 198.288      | 0,21               |
|                            |  |        |        |              | 4.915.845    | 5,26               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 250.142                    | America Movil  | EUR    | 3,000% | 12-7-21      | 254.321      | 0,27               |
|                            |  |        |        |              | 254.321      | 0,27               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 104.516                    | Abertis Infraestructuras Finance   | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 108.618      | 0,12               |
| 66.194                     | Achmea   | EUR    | 2,500% | 24-9-39      | 69.101       | 0,07               |
| 69.677                     | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 71.914       | 0,08               |
| 141.794                    | Akelius Residential Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 146.766      | 0,16               |
| 147.716                    | BMW Finance  | EUR    | 0,125% | 29-11-21     | 148.456      | 0,16               |
| 59.226                     | Coca-Cola HBC Finance  | EUR    | 1,000% | 14-5-27      | 62.754       | 0,07               |
| 216.697                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,375% | 22-5-23      | 230.780      | 0,25               |
| 313.549                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 27-2-24      | 321.274      | 0,34               |
| 195.794                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 1,250% | 23-3-26      | 209.733      | 0,22               |
| 38.323                     | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 38.718       | 0,04               |
| 243.871                    | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,875% | 5-5-28       | 256.017      | 0,27               |
| 132.735                    | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 140.251      | 0,15               |
| 730.917                    | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 736.511      | 0,79               |
| 501.678                    | Daimler International Finance  | EUR    | 0,875% | 9-4-24       | 515.550      | 0,55               |
| 174.194                    | de Volksbank   | EUR    | 1,750% | 22-10-30     | 184.025      | 0,20               |
| 339.678                    | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 1,500% | 3-4-28       | 376.011      | 0,40               |
| 296.478                    | ELM for Firmenich International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 321.201      | 0,34               |
| 174.542                    | ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group   | EUR    | 4,500% | Perp.        | 205.622      | 0,22               |
| 778.297                    | Enel Finance International   | EUR    | 0,000% | 17-6-24      | 782.652      | 0,84               |
| 324.000                    | Enel Finance International   | EUR    | 0,375% | 17-6-27      | 330.744      | 0,35               |
| 123.678                    | Enxos Holding  | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 131.581      | 0,14               |
| 310.413                    | EXOR   | EUR    | 2,250% | 29-4-30      | 342.710      | 0,37               |
| 181.161                    | Heineken   | EUR    | 1,250% | 7-5-33       | 199.192      | 0,21               |
| 69.329                     | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 79.851       | 0,09               |
| 592.258                    | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 633.698      | 0,68               |
| 243.871                    | JAB Holdings   | EUR    | 2,500% | 17-4-27      | 273.811      | 0,29               |
| 216.697                    | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 251.738      | 0,27               |
| 98.594                     | NN Group   | EUR    | 4,375% | Perp.        | 109.562      | 0,12               |
| 430.607                    | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 439.587      | 0,47               |
| 665.420                    | Schlumberger Finance   | EUR    | 0,000% | 15-10-24     | 671.053      | 0,72               |
| 243.871                    | Schlumberger Finance   | EUR    | 0,500% | 15-10-31     | 248.450      | 0,27               |
| 243.871                    | Siemens Financieringsmaatschappij SPP Infrastructure   | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 251.157      | 0,27               |
| 89.187                     | Financing  | EUR    | 2,625% | 12-2-25      | 98.321       | 0,10               |
| 339.678                    | Stedin Holding   | EUR    | 1,375% | 19-9-28      | 373.109      | 0,40               |
| 209.032                    | Telefonica Europe  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 226.016      | 0,24               |
| 417.020                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 442.045      | 0,47               |
| 487.394                    | Toyota Motor Finance Netherlands   | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 490.310      | 0,52               |
| 190.568                    | Unilever Finance   | EUR    | 1,125% | 12-2-27      | 205.333      | 0,22               |
| 348.387                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 357.853      | 0,38               |
| 174.194                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 179.937      | 0,19               |
| 348.387                    | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 7-10-27      | 361.225      | 0,39               |
| 69.677                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 73.968       | 0,08               |
| 313.549                    | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 324.890      | 0,35               |
|                            |  |        |        |              | 12.022.095   | 12,86              |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 418.065                    | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 423.017      | 0,45               |
| 343.162                    | ASB Finance  | EUR    | 0,750% | 13-3-24      | 353.611      | 0,38               |
| 622.568                    | BNZ International Funding  | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 633.329      | 0,68               |
|                            |  |        |        |              | 1.409.957    | 1,51               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 418.065                    | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 421.624      | 0,45               |
| 209.032                    | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,875% | 21-1-22      | 211.540      | 0,23               |
| 313.549                    | Santander Consumer Bank  | EUR    | 0,750% | 1-3-23       | 320.163      | 0,34               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020**



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Noorwegen (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 168.968                    | Telenor  | EUR    | 0,250% | 25-9-27      | 172.494      | 0,18               |
| 532.336                    | Telenor  | EUR    | 0,250% | 14-2-28      | 541.534      | 0,58               |
|                            |  |        |        |              | 1.667.355    | 1,78               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 418.065                    | Abertis Infraestructuras   | EUR    | 2,250% | 29-3-29      | 459.663      | 0,49               |
| 209.032                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 29-6-23      | 214.415      | 0,23               |
| 209.033                    | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 14-12-22     | 215.824      | 0,23               |
| 174.194                    | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 183.273      | 0,20               |
| 278.710                    | Inmobiliaria Colonial  |        |        |              |              |                    |
|                            | Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 300.228      | 0,32               |
| 209.032                    | Merlin Properties Socimi   | EUR    | 1,875% | 4-12-34      | 212.965      | 0,23               |
| 174.194                    | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,201% | 21-8-27      | 186.413      | 0,20               |
|                            |  |        |        |              | 1.772.781    | 1,90               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 131.342                    | Akelius Residential Property   | EUR    | 1,750% | 7-2-25       | 139.063      | 0,15               |
| 233.768                    | Molnlycke Holding  | EUR    | 1,875% | 28-2-25      | 250.873      | 0,27               |
| 283.936                    | Skandinaviska Enskilda Banken  | EUR    | 1,375% | 31-10-28     | 291.246      | 0,31               |
| 117.755                    | Telefonaktiebolaget LM Ericsson  | EUR    | 1,875% | 1-3-24       | 123.984      | 0,13               |
| 266.516                    | Volvo Treasury   | EUR    | 0,100% | 24-5-22      | 267.432      | 0,29               |
|                            |  |        |        |              | 1.072.598    | 1,15               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 588.427                    | Credit Suisse  | EUR    | 1,375% | 31-1-22      | 599.824      | 0,64               |
| 465.445                    | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250% | 17-7-25      | 484.732      | 0,52               |
| 263.032                    | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 297.619      | 0,32               |
| 475.549                    | UBS  | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 478.625      | 0,51               |
| 411.097                    | UBS  | EUR    | 0,625% | 23-1-23      | 418.382      | 0,45               |
| 463.704                    | UBS  | EUR    | 0,750% | 21-4-23      | 474.221      | 0,51               |
|                            |  |        |        |              | 2.753.403    | 2,95               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 86.748                     | Amcor UK Finance   | EUR    | 1,125% | 23-6-27      | 91.713       | 0,10               |
| 764.710                    | BG Energy Capital  | EUR    | 1,250% | 21-11-22     | 783.405      | 0,84               |
| 126.813                    | BG Energy Capital  | EUR    | 2,250% | 21-11-29     | 148.450      | 0,16               |
| 458.826                    | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 502.988      | 0,54               |
| 325.045                    | Chanel Ceres   | EUR    | 1,000% | 31-7-31      | 335.619      | 0,36               |
| 184.297                    | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 199.944      | 0,21               |
| 75.252                     | DS Smith   | EUR    | 0,875% | 12-9-26      | 76.884       | 0,08               |
| 40.065                     | easyJet  | EUR    | 1,750% | 9-2-23       | 40.238       | 0,04               |
| 273.484                    | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 274.909      | 0,29               |
| 209.032                    | HSBC Holdings  | EUR    | 1,500% | 4-12-24      | 219.252      | 0,23               |
| 321.213                    | HSBC Holdings  | EUR    | 0,309% | 13-11-26     | 325.415      | 0,35               |
| 205.549                    | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 215.562      | 0,23               |
| 112.181                    | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 128.868      | 0,14               |
| 494.710                    | SSE  | EUR    | 1,750% | 16-4-30      | 554.894      | 0,59               |
| 160.955                    | Standard Chartered   | EUR    | 2,500% | 9-9-30       | 172.661      | 0,19               |
| 104.168                    | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 155.920      | 0,17               |
| 196.839                    | Virgin Money UK  | EUR    | 2,875% | 24-6-25      | 209.644      | 0,22               |
| 104.516                    | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 107.703      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 4.544.069    | 4,86               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 261.291                    | AbbVie   | EUR    | 1,375% | 17-5-24      | 272.998      | 0,29               |
| 436.529                    | American Honda Finance   | EUR    | 1,950% | 18-10-24     | 469.761      | 0,50               |
| 216.349                    | Apple  | EUR    | 0,875% | 24-5-25      | 226.572      | 0,24               |
| 209.032                    | Archer-Daniels-Midland   | EUR    | 1,000% | 12-9-25      | 220.492      | 0,24               |
| 1.060.143                  | AT&T   | EUR    | 1,600% | 19-5-28      | 1.158.163    | 1,24               |
| 379.394                    | AT&T   | EUR    | 2,350% | 5-9-29       | 440.437      | 0,47               |
| 86.749                     | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 110.066      | 0,12               |
| 165.832                    | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 166.330      | 0,18               |
| 578.323                    | Bank of America  | EUR    | 0,736% | 7-2-22       | 578.922      | 0,62               |
| 583.200                    | Bank of America  | EUR    | 0,750% | 26-7-23      | 597.112      | 0,64               |
| 102.078                    | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,900% | 15-12-26     | 110.433      | 0,12               |
| 419.807                    | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,750% | 16-3-23      | 428.492      | 0,46               |
| 89.536                     | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,300% | 15-3-24      | 93.642       | 0,10               |
| 137.613                    | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000% | 12-3-25      | 138.472      | 0,15               |
| 299.962                    | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,125% | 16-3-27      | 321.088      | 0,34               |
| 476.246                    | Booking Holdings   | EUR    | 0,800% | 10-3-22      | 481.437      | 0,52               |
| 181.162                    | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,300% | 15-12-24     | 183.916      | 0,20               |
| 74.903                     | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-6-27      | 78.861       | 0,08               |
| 202.065                    | Chubb INA Holdings   | EUR    | 1,550% | 15-3-28      | 222.499      | 0,24               |
| 170.710                    | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-12-29     | 181.219      | 0,19               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020**



| Nominaal   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa      |
|--|--|--------|--------|--------------|--------------|-------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              |              | EUR %                   |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |        |              |              |                         |
| 209.032  | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 212.381      | 0,23                    |
| 667.162  | Coca-Cola  | EUR    | 0,375% | 15-3-33      | 674.462      | 0,72                    |
| 147.716  | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450% | 22-1-27      | 149.704      | 0,16                    |
| 303.445  | Danaher  | EUR    | 2,100% | 30-9-26      | 338.642      | 0,36                    |
| 522.581  | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 625.123      | 0,67                    |
| 131.690  | Dover  | EUR    | 0,750% | 4-11-27      | 136.503      | 0,15                    |
| 494.710  | Euronet Worldwide (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 493.454      | 0,53                    |
| 34.839   | Euronet Worldwide (verhandeld in de Verenigde Staten)  | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 34.750       | 0,04                    |
| 81.871   | FedEx  | EUR    | 1,300% | 5-8-31       | 88.259       | 0,09                    |
| 333.407  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,125% | 3-12-22      | 335.213      | 0,36                    |
| 429.910  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 463.987      | 0,50                    |
| 144.929  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 152.340      | 0,16                    |
| 211.820  | Fiserv   | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 214.616      | 0,23                    |
| 66.542   | Fiserv   | EUR    | 1,625% | 1-7-30       | 73.366       | 0,08                    |
| 735.097  | General Electric   | EUR    | 1,875% | 28-5-27      | 794.306      | 0,85                    |
| 299.613  | General Electric   | EUR    | 1,500% | 17-5-29      | 319.928      | 0,34                    |
| 372.774  | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 384.981      | 0,41                    |
| 271.742  | Huntsman International   | EUR    | 4,250% | 1-4-25       | 305.838      | 0,33                    |
| 212.168  | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 7-3-28       | 238.279      | 0,25                    |
| 1.255.588  | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 1.322.235    | 1,41                    |
| 104.516  | McDonald's   | EUR    | 1,750% | 3-5-28       | 117.177      | 0,13                    |
| 459.871  | Morgan Stanley   | EUR    | 0,183% | 8-11-22      | 461.875      | 0,49                    |
| 206.245  | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 218.302      | 0,23                    |
| 318.426  | Morgan Stanley   | EUR    | 0,637% | 26-7-24      | 324.266      | 0,35                    |
| 225.755  | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 19-5-23      | 234.895      | 0,25                    |
| 414.233  | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 28-3-29      | 461.863      | 0,49                    |
| 452.904  | National Grid North America  | EUR    | 1,000% | 12-7-24      | 470.463      | 0,50                    |
| 317.033  | PepsiCo  | EUR    | 0,250% | 6-5-24       | 321.976      | 0,34                    |
| 478.336  | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 495.761      | 0,53                    |
| 212.168  | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625% | 30-10-24     | 219.444      | 0,23                    |
| 69.677   | Public Storage   | EUR    | 0,875% | 24-1-32      | 72.081       | 0,08                    |
| 289.161  | Stryker  | EUR    | 0,250% | 3-12-24      | 292.917      | 0,31                    |
| 134.826  | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 0,125% | 1-3-25       | 135.876      | 0,15                    |
| 191.961  | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750% | 15-4-27      | 211.899      | 0,23                    |
| 167.226  | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,500% | 1-10-39      | 184.340      | 0,20                    |
| 261.291  | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 270.671      | 0,29                    |
| 319.123  | Verizon Communications   | EUR    | 1,300% | 18-5-33      | 347.896      | 0,37                    |
| 375.910  | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 495.239      | 0,53                    |
| 262.336  | VF   | EUR    | 0,625% | 20-9-23      | 267.972      | 0,29                    |
|  |  |        |        |              | 19.444.192   | 20,80                   |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |        |              |              | <b>91.880.995 98,28</b> |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |        |              |              | <b>91.880.995 98,28</b> |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten<br>Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting<br>in de<br>Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|---|--|-------------|--------|--------------------------------------|---|---------------------------|
| (26)  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (3.532.125)                          | (523)   | (0,00)                    |
| 24  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 4.332.127                            | 16.172  | 0,02                      |
| 26  | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 2.894.524                            | (773)   | (0,00)                    |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN                   |  |             |        |                                      | 14.876  | 0,02                      |
| DERIVATEN                                   |  |             |        |                                      | 14.876  | 0,02                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                        |  |             |        |                                      | 1.593.351   | 1,70                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                  |  |             |        |                                      | <b>93.489.222</b>   | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Australië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 661                           | Commonwealth Bank of Australia   | EUR    | 2,000% | 22-4-27      | 676          | 0,20               |
| 393                           | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | EUR    | 1,450% | 28-3-29      | 418          | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 1.094        | 0,32               |
| <b>Oostenrijk</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 2.035                         | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse                               | EUR    | 0,375% | 3-9-27       | 2.019        | 0,59               |
| 509                           | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 1,000% | 27-10-25     | 518          | 0,15               |
| 382                           | CA Immobilien Anlagen  | EUR    | 0,875% | 5-2-27       | 384          | 0,11               |
| 1.653                         | Erste Group Bank   | EUR    | 0,050% | 16-9-25      | 1.664        | 0,48               |
| 763                           | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 13-5-27      | 805          | 0,24               |
| 1.526                         | Erste Group Bank   | EUR    | 0,100% | 16-11-28     | 1.523        | 0,44               |
| 955                           | OMV  | EUR    | 0,750% | 16-6-30      | 1.004        | 0,29               |
| 636                           | UNIQA Insurance Group  | EUR    | 1,375% | 9-7-30       | 694          | 0,20               |
|                               |  |        |        |              | 8.611        | 2,50               |
| <b>België</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 763                           | Ageas  | EUR    | 1,875% | 24-11-51     | 777          | 0,23               |
| 1.709                         | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 2,875% | 2-4-32       | 2.147        | 0,62               |
| 1.145                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 3,875% | 24-5-26      | 1.163        | 0,34               |
| 1.781                         | Argenta Spaarbank  | EUR    | 1,000% | 29-1-27      | 1.826        | 0,53               |
| 509                           | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 1,375% | 14-1-26      | 543          | 0,16               |
| 1.017                         | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 1.073        | 0,31               |
| 1.259                         | Euroclear Bank   | EUR    | 0,125% | 7-7-25       | 1.277        | 0,37               |
| 2.035                         | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 2.198        | 0,64               |
| 2.162                         | KBC Group  | EUR    | 0,125% | 10-9-26      | 2.169        | 0,63               |
| 1.018                         | KBC Group  | EUR    | 0,500% | 3-12-29      | 1.013        | 0,29               |
| 1.417                         | Lonza Finance International  | EUR    | 1,625% | 21-4-27      | 1.553        | 0,45               |
|                               |  |        |        |              | 15.739       | 4,57               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.151                         | Cheung Kong Infrastructure Finance   | EUR    | 1,000% | 12-12-24     | 1.168        | 0,34               |
|                               |  |        |        |              | 1.168        | 0,34               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 1.094                         | Great-West Lifeco  | EUR    | 1,750% | 7-12-26      | 1.211        | 0,35               |
|                               |  |        |        |              | 1.211        | 0,35               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 996                           | CK Hutchison Europe Finance 18   | EUR    | 1,250% | 13-4-25      | 1.045        | 0,30               |
|                               |  |        |        |              | 1.045        | 0,30               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 1.146                         | DSV Panalpina  | EUR    | 0,375% | 26-2-27      | 1.158        | 0,34               |
| 1.218                         | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 10-7-25      | 1.250        | 0,36               |
|                               |  |        |        |              | 2.408        | 0,70               |
| <b>Finland</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 738                           | Fortum   | EUR    | 1,625% | 27-2-26      | 791          | 0,23               |
| 1.052                         | Kojamo   | EUR    | 1,875% | 27-5-27      | 1.138        | 0,33               |
| 1.596                         | Nordea Bank  | EUR    | 0,500% | 14-5-27      | 1.652        | 0,48               |
| 266                           | Sampo  | EUR    | 3,375% | 23-5-49      | 306          | 0,09               |
|                               |  |        |        |              | 3.887        | 1,13               |
| <b>Frankrijk</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.272                         | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,000% | 5-1-29       | 1.352        | 0,39               |
| 636                           | Aeroports de Paris   | EUR    | 2,750% | 2-4-30       | 774          | 0,22               |
| 127                           | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 129          | 0,04               |
| 636                           | Atos   | EUR    | 0,750% | 7-5-22       | 644          | 0,19               |
| 2.671                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,500% | 16-11-22     | 2.712        | 0,79               |
| 1.272                         | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 15-6-23      | 1.305        | 0,38               |
| 890                           | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-23      | 916          | 0,27               |
| 509                           | BNP Paribas  | EUR    | 1,250% | 19-3-25      | 535          | 0,15               |
| 2.035                         | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 15-7-25      | 2.068        | 0,60               |
| 763                           | BNP Paribas  | EUR    | 0,375% | 14-10-27     | 773          | 0,22               |
| 1.145                         | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 1.163        | 0,34               |
| 636                           | BNP Paribas  | EUR    | 0,625% | 3-12-32      | 643          | 0,19               |
| 2.544                         | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-23      | 2.607        | 0,76               |
| 1.399                         | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 1.458        | 0,42               |
| 1.526                         | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 1.574        | 0,46               |
| 127                           | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 129          | 0,04               |
| 763                           | Capgemini  | EUR    | 0,500% | 9-11-21      | 767          | 0,22               |
| 1.017                         | Capgemini  | EUR    | 1,250% | 15-4-22      | 1.035        | 0,30               |
| 509                           | Carmila  | EUR    | 1,625% | 30-5-27      | 519          | 0,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 509                        | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 0,625% | 15-3-24      | 522          | 0,15               |
| 1.145                      | CNP Assurances   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 1.277        | 0,37               |
| 890                        | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 0,875% | 29-9-24      | 924          | 0,27               |
| 2.544                      | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,500% | 29-7-28      | 2.811        | 0,82               |
| 763                        | Coentreprise de Transport d'Electricite  | EUR    | 2,125% | 29-7-32      | 915          | 0,27               |
| 1.145                      | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 1.191        | 0,35               |
| 509                        | Credit Agricole  | EUR    | 1,625% | 5-6-30       | 531          | 0,15               |
| 382                        | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,750% | 27-9-48      | 476          | 0,14               |
| 890                        | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,875% | 25-10-29     | 928          | 0,27               |
| 763                        | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 2-10-30      | 891          | 0,26               |
| 636                        | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 745          | 0,22               |
| 1.272                      | Electricite de France  | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 1.341        | 0,39               |
| 636                        | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,375% | 27-11-27     | 649          | 0,19               |
| 1.634                      | Firmenich Productions Participations   | EUR    | 1,750% | 30-4-30      | 1.819        | 0,53               |
| 1.399                      | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 2,250% | 24-3-25      | 1.511        | 0,44               |
| 1.017                      | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 2,500% | 4-5-27       | 1.139        | 0,33               |
| 382                        | Holding d'Infrastructures de Transport   | EUR    | 1,625% | 27-11-27     | 407          | 0,12               |
| 636                        | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,200% | 4-9-21       | 639          | 0,19               |
| 1.272                      | HSBC Continental Europe  | EUR    | 0,250% | 17-5-24      | 1.291        | 0,37               |
| 509                        | Ingenico Group   | EUR    | 1,625% | 13-9-24      | 532          | 0,15               |
| 1.526                      | La Banque Postale  | EUR    | 0,500% | 17-6-26      | 1.553        | 0,45               |
| 1.145                      | La Banque Postale  | EUR    | 0,250% | 12-7-26      | 1.162        | 0,34               |
| 1.653                      | La Banque Postale  | EUR    | 0,875% | 26-1-31      | 1.670        | 0,48               |
| 890                        | La Poste   | EUR    | 0,625% | 21-10-26     | 927          | 0,27               |
| 2.416                      | Orange   | EUR    | 1,125% | 15-7-24      | 2.521        | 0,73               |
| 381                        | Orange   | EUR    | 1,000% | 12-5-25      | 400          | 0,12               |
| 763                        | Pernod Ricard  | EUR    | 1,125% | 7-4-25       | 803          | 0,23               |
| 3.523                      | PSA Banque France  | EUR    | 0,750% | 19-4-23      | 3.590        | 1,04               |
| 231                        | PSA Tresorerie GIE   | EUR    | 6,000% | 19-9-33      | 350          | 0,10               |
| 1.297                      | RCI Banque   | EUR    | 1,000% | 17-5-23      | 1.318        | 0,38               |
| 3.662                      | RCI Banque   | EUR    | 2,000% | 11-7-24      | 3.841        | 1,12               |
| 636                        | RCI Banque   | EUR    | 2,625% | 18-2-30      | 644          | 0,19               |
| 382                        | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 387          | 0,11               |
| 636                        | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,625% | 27-11-25     | 690          | 0,20               |
| 890                        | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 0,000% | 9-9-27       | 894          | 0,26               |
| 1.526                      | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 1.537        | 0,45               |
| 1.272                      | Societe Generale   | EUR    | 1,250% | 15-2-24      | 1.321        | 0,38               |
| 1.145                      | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 1.175        | 0,34               |
| 1.488                      | Thales   | EUR    | 2,125% | 23-9-21      | 1.504        | 0,44               |
| 1.076                      | TOTAL  | EUR    | 2,625% | 29-12-49     | 1.150        | 0,33               |
| 1.017                      | Total Capital International  | EUR    | 1,994% | 8-4-32       | 1.219        | 0,35               |
| 763                        | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,000% | 27-2-27      | 781          | 0,23               |
| 382                        | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,000% | 29-6-32      | 409          | 0,12               |
| 382                        | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 360          | 0,10               |
| 890                        | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 965          | 0,28               |
| 1.272                      | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 1.298        | 0,38               |
|                            |  |        |        |              | 74.111       | 21,53              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 127                        | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 140          | 0,04               |
| 3.258                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 5.657        | 1,64               |
| 763                        | Clearstream Banking  | EUR    | 0,000% | 1-12-25      | 769          | 0,22               |
| 382                        | Commerzbank  | EUR    | 0,250% | 16-9-24      | 382          | 0,11               |
| 585                        | Commerzbank  | EUR    | 1,000% | 4-3-26       | 613          | 0,18               |
| 694                        | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 4-12-26      | 710          | 0,21               |
| 448                        | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 500          | 0,15               |
| 869                        | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,375% | 23-6-29      | 903          | 0,26               |
| 230                        | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,750% | 16-7-35      | 249          | 0,07               |
| 1.017                      | Deutsche Bank  | EUR    | 2,625% | 12-2-26      | 1.117        | 0,33               |
| 366                        | Deutsche Post  | EUR    | 1,000% | 13-12-27     | 391          | 0,11               |
| 757                        | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 785          | 0,23               |
| 763                        | Eurogrid   | EUR    | 1,113% | 15-5-32      | 836          | 0,24               |
| 1.563                      | Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide   | EUR    | 2,125% | 9-7-27       | 1.674        | 0,49               |
| 1.269                      | Fresenius & Co   | EUR    | 1,875% | 15-2-25      | 1.361        | 0,40               |
| 1.180                      | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 0,625% | 30-11-26     | 1.213        | 0,35               |
| 650                        | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 1,500% | 29-5-30      | 706          | 0,21               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 524                        | HeidelbergCement   | EUR    | 2,250% | 30-3-23      | 549          | 0,16               |
| 1.781                      | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 1.820        | 0,53               |
| 1.017                      | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 1.113        | 0,32               |
| 382                        | Merck  | EUR    | 2,875% | 25-6-79      | 421          | 0,12               |
| 223                        | SAP  | EUR    | 1,750% | 22-2-27      | 248          | 0,07               |
| 1.360                      | Schaeffler   | EUR    | 2,875% | 26-3-27      | 1.452        | 0,42               |
| 382                        | Talanx   | EUR    | 2,250% | 5-12-47      | 410          | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 24.019       | 6,98               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 735                        | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 758          | 0,22               |
| 636                        | AIB Group  | EUR    | 2,875% | 30-5-31      | 679          | 0,20               |
| 725                        | Lunar Funding V for  |        |        |              |              |                    |
|                            | Swisscom   | EUR    | 1,750% | 15-9-25      | 794          | 0,23               |
| 1.582                      | PartnerRe Ireland Finance  | EUR    | 1,250% | 15-9-26      | 1.686        | 0,49               |
| 134                        | Ryanair  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 143          | 0,04               |
| 324                        | Smurfit Kappa  |        |        |              |              |                    |
|                            | Acquisitions   | EUR    | 2,875% | 15-1-26      | 359          | 0,10               |
| 954                        | Zurich Finance Ireland Designated Activity   | EUR    | 1,875% | 17-9-50      | 1.021        | 0,30               |
|                            |  |        |        |              | 5.440        | 1,58               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 739                        | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 912          | 0,26               |
| 2.299                      | FCA Bank   | EUR    | 1,250% | 21-1-21      | 2.301        | 0,67               |
| 1.664                      | FCA Bank   | EUR    | 0,250% | 28-2-23      | 1.670        | 0,49               |
| 1.210                      | Italgas  | EUR    | 0,250% | 24-6-25      | 1.228        | 0,36               |
| 1.779                      | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 1.840        | 0,53               |
| 1.196                      | UniCredit  | EUR    | 1,625% | 3-7-25       | 1.239        | 0,36               |
|                            |  |        |        |              | 9.190        | 2,67               |
| <b>Japan</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 792                        | Asahi Group Holdings   | EUR    | 0,321% | 19-9-21      | 796          | 0,23               |
| 744                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 762          | 0,22               |
| 1.501                      | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 0,750% | 9-7-27       | 1.560        | 0,45               |
| 610                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 753          | 0,22               |
| 953                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 1.025        | 0,30               |
|                            |  |        |        |              | 4.896        | 1,42               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 592                        | Glencore Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 18-1-22      | 600          | 0,18               |
|                            |  |        |        |              | 600          | 0,18               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 791                        | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 792          | 0,23               |
| 1.371                      | Bevco Lux  | EUR    | 1,500% | 16-9-27      | 1.446        | 0,42               |
| 571                        | CK Hutchison Group   |        |        |              |              |                    |
|                            | Telecom Finance  | EUR    | 1,500% | 17-10-31     | 615          | 0,18               |
| 992                        | CNH Industrial Finance   |        |        |              |              |                    |
|                            | Europe   | EUR    | 1,750% | 25-3-27      | 1.054        | 0,31               |
| 602                        | CPI Property Group   | EUR    | 1,450% | 14-4-22      | 611          | 0,18               |
| 445                        | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,450% | 18-3-28      | 454          | 0,13               |
| 572                        | Eurofins Scientific  | EUR    | 3,750% | 17-7-26      | 673          | 0,20               |
| 890                        | GELF Bond Issuer I   | EUR    | 1,125% | 18-7-29      | 924          | 0,27               |
| 921                        | HeidelbergCement   |        |        |              |              |                    |
|                            | Finance Luxembourg   | EUR    | 1,625% | 7-4-26       | 991          | 0,29               |
| 168                        | HeidelbergCement   |        |        |              |              |                    |
|                            | Finance Luxembourg   | EUR    | 1,750% | 24-4-28      | 185          | 0,05               |
| 468                        | Helvetia Europe  | EUR    | 2,750% | 30-9-41      | 518          | 0,15               |
| 288                        | John Deere Cash  |        |        |              |              |                    |
|                            | Management   | EUR    | 1,850% | 2-4-28       | 327          | 0,10               |
| 1.455                      | Logicor Financing  | EUR    | 0,750% | 15-7-24      | 1.485        | 0,43               |
| 992                        | Logicor Financing  | EUR    | 1,500% | 13-7-26      | 1.048        | 0,30               |
| 2.493                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 7-3-23       | 2.524        | 0,73               |
| 814                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250% | 7-3-39       | 1.012        | 0,29               |
| 509                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 556          | 0,16               |
| 1.994                      | Novartis Finance   | EUR    | 0,000% | 23-9-28      | 2.007        | 0,58               |
| 687                        | SIG Combibloc Purchase   | EUR    | 2,125% | 18-6-25      | 724          | 0,21               |
|                            |  |        |        |              | 17.946       | 5,21               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 913                        | America Movil  | EUR    | 3,000% | 12-7-21      | 928          | 0,27               |
|                            |  |        |        |              | 928          | 0,27               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 382                        | Abertis Infraestructuras   |        |        |              |              |                    |
|                            | Finance  | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 397          | 0,12               |
| 242                        | Achmea   | EUR    | 2,500% | 24-9-39      | 252          | 0,07               |
| 254                        | Akelius Residential  |        |        |              |              |                    |
|                            | Property Financing   | EUR    | 1,000% | 17-1-28      | 262          | 0,08               |
| 518                        | Akelius Residential  |        |        |              |              |                    |
|                            | Property Financing   | EUR    | 1,125% | 11-1-29      | 536          | 0,16               |
| 539                        | BMW Finance  | EUR    | 0,125% | 29-11-21     | 542          | 0,16               |
| 216                        | Coca-Cola HBC Finance  | EUR    | 1,000% | 14-5-27      | 229          | 0,07               |
| 791                        | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,375% | 22-5-23      | 842          | 0,24               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.145                      | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 27-2-24      | 1.173        | 0,34               |
| 715                        | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 1,250% | 23-3-26      | 766          | 0,22               |
| 140                        | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 2,500% | 26-5-26      | 141          | 0,04               |
| 890                        | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,875% | 5-5-28       | 935          | 0,27               |
| 485                        | CRH Funding  | EUR    | 1,875% | 9-1-24       | 512          | 0,15               |
| 2.668                      | Daimler International Finance  | EUR    | 0,250% | 6-11-23      | 2.689        | 0,78               |
| 1.832                      | Daimler International Finance  | EUR    | 0,875% | 9-4-24       | 1.882        | 0,55               |
| 636                        | de Volksbank   | EUR    | 1,750% | 22-10-30     | 672          | 0,19               |
| 1.240                      | Deutsche Telekom   |        |        |              |              |                    |
|                            | International Finance  | EUR    | 1,500% | 3-4-28       | 1.373        | 0,40               |
| 1.082                      | ELM for Firmenich  |        |        |              |              |                    |
|                            | International  | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 1.173        | 0,34               |
| 637                        | ELM for Swiss Life   |        |        |              |              |                    |
|                            | Insurance & Pension Group  | EUR    | 4,500% | Perp.        | 751          | 0,22               |
| 2.841                      | Enel Finance   |        |        |              |              |                    |
|                            | International  | EUR    | 0,000% | 17-6-24      | 2.857        | 0,83               |
| 1.183                      | Enel Finance   |        |        |              |              |                    |
|                            | International  | EUR    | 0,375% | 17-6-27      | 1.207        | 0,35               |
| 452                        | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 480          | 0,14               |
| 1.133                      | EXOR   | EUR    | 2,250% | 29-4-30      | 1.251        | 0,36               |
| 661                        | Heineken   | EUR    | 1,250% | 7-5-33       | 727          | 0,21               |
| 253                        | Heineken   | EUR    | 1,750% | 7-5-40       | 291          | 0,08               |
| 2.162                      | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 2.313        | 0,67               |
| 890                        | JAB Holdings   | EUR    | 2,500% | 17-4-27      | 1.000        | 0,29               |
| 791                        | Koninklijke Philips  | EUR    | 2,000% | 30-3-30      | 919          | 0,27               |
| 360                        | NN Group   | EUR    | 4,375% | Perp.        | 400          | 0,12               |
| 1.572                      | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 1.605        | 0,47               |
| 2.429                      | Schlumberger Finance   | EUR    | 0,000% | 15-10-24     | 2.450        | 0,71               |
| 890                        | Schlumberger Finance   | EUR    | 0,500% | 15-10-31     | 907          | 0,26               |
| 890                        | Siemens  |        |        |              |              |                    |
|                            | Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 917          | 0,27               |
| 326                        | SPP Infrastructure   |        |        |              |              |                    |
|                            | Financing  | EUR    | 2,625% | 12-2-25      | 359          | 0,10               |
| 1.240                      | Stedin Holding   | EUR    | 1,375% | 19-9-28      | 1.362        | 0,40               |
| 763                        | Telefonica Europe  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 825          | 0,24               |
| 1.523                      | TenneT Holding   | EUR    | 2,995% | Perp.        | 1.614        | 0,47               |
| 1.779                      | Toyota Motor Finance   |        |        |              |              |                    |
|                            | Netherlands  | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 1.790        | 0,52               |
| 696                        | Unilever Finance   | EUR    | 1,125% | 12-2-27      | 750          | 0,22               |
| 1.272                      | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 1.306        | 0,38               |
| 636                        | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 657          | 0,19               |
| 1.272                      | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 7-10-27      | 1.319        | 0,38               |
| 254                        | Vonovia Finance  | EUR    | 1,000% | 9-7-30       | 270          | 0,08               |
| 1.145                      | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 1.186        | 0,34               |
|                            |  |        |        |              | 43.889       | 12,75              |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 1.526                      | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 1.544        | 0,45               |
| 1.253                      | ASB Finance  | EUR    | 0,750% | 13-3-24      | 1.291        | 0,38               |
| 2.273                      | BNZ International  |        |        |              |              |                    |
|                            | Funding  | EUR    | 0,500% | 13-5-23      | 2.312        | 0,67               |
|                            |  |        |        |              | 5.147        | 1,50               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.526                      | DNB Bank   | EUR    | 0,050% | 14-11-23     | 1.539        | 0,45               |
| 763                        | Santander Consumer   |        |        |              |              |                    |
|                            | Bank   | EUR    | 0,875% | 21-1-22      | 772          | 0,22               |
| 1.145                      | Santander Consumer   |        |        |              |              |                    |
|                            | Bank   | EUR    | 0,750% | 1-3-23       | 1.169        | 0,34               |
| 617                        | Telenor  | EUR    | 0,250% | 25-9-27      | 630          | 0,18               |
| 1.943                      | Telenor  | EUR    | 0,250% | 14-2-28      | 1.977        | 0,58               |
|                            |  |        |        |              | 6.087        | 1,77               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.526                      | Abertis Infraestructuras   | EUR    | 2,250% | 29-3-29      | 1.678        | 0,49               |
| 763                        | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 29-6-23      | 783          | 0,23               |
| 763                        | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 14-12-22     | 788          | 0,23               |
| 636                        | CaixaBank  | EUR    | 1,125% | 27-3-26      | 669          | 0,19               |
| 1.018                      | Inmobiliaria Colonial  |        |        |              |              |                    |
|                            | Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 1.096        | 0,32               |
| 763                        | Merlin Properties Socimi   | EUR    | 1,875% | 4-12-34      | 777          | 0,22               |
| 636                        | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,201% | 21-8-27      | 681          | 0,20               |
|                            |  |        |        |              | 6.472        | 1,88               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 479                        | Akelius Residential  |        |        |              |              |                    |
|                            | Property   | EUR    | 1,750% | 7-2-25       | 508          | 0,15               |
| 853                        | Molnlycke Holding  | EUR    | 1,875% | 28-2-25      | 916          | 0,27               |
| 1.037                      | Skandinaviska Enskilda   |        |        |              |              |                    |
|                            | Banken   | EUR    | 1,375% | 31-10-28     | 1.063        | 0,31               |
| 430                        | Telefonaktiebolaget LM   |        |        |              |              |                    |
|                            | Ericsson   | EUR    | 1,875% | 1-3-24       | 453          | 0,13               |
| 973                        | Volvo Treasury   | EUR    | 0,100% | 24-5-22      | 976          | 0,28               |
|                            |  |        |        |              | 3.916        | 1,14               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 2.148                      | Credit Suisse  | EUR    | 1,375% | 31-1-22      | 2.190        | 0,64               |
| 1.699                      | Credit Suisse Group  | EUR    | 1,250% | 17-7-25      | 1.770        | 0,51               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal                     | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|------------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
|                              |  |        |        |              |               | <b>EUR %</b>       |
| <b>OBLIGATIES</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| <b>Zwitserland (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 960                          | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 1.087         | 0,32               |
| 1.736                        | UBS  | EUR    | 0,250% | 10-1-22      | 1.747         | 0,51               |
| 1.501                        | UBS  | EUR    | 0,625% | 23-1-23      | 1.527         | 0,44               |
| 1.693                        | UBS  | EUR    | 0,750% | 21-4-23      | 1.731         | 0,50               |
|                              |  |        |        |              | <u>10.052</u> | <u>2,92</u>        |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |        |              |               |                    |
| 317                          | Ancor UK Finance   | EUR    | 1,125% | 23-6-27      | 335           | 0,10               |
| 2.792                        | BG Energy Capital  | EUR    | 1,250% | 21-11-22     | 2.860         | 0,83               |
| 463                          | BG Energy Capital  | EUR    | 2,250% | 21-11-29     | 542           | 0,16               |
| 1.675                        | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 1.836         | 0,53               |
| 1.187                        | Chanel Ceres   | EUR    | 1,000% | 31-7-31      | 1.225         | 0,36               |
| 673                          | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 730           | 0,21               |
| 275                          | DS Smith   | EUR    | 0,875% | 12-9-26      | 281           | 0,08               |
| 146                          | easyJet  | EUR    | 1,750% | 9-2-23       | 147           | 0,04               |
| 998                          | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 1.004         | 0,29               |
| 763                          | HSBC Holdings  | EUR    | 1,500% | 4-12-24      | 800           | 0,23               |
| 1.173                        | HSBC Holdings  | EUR    | 0,309% | 13-11-26     | 1.188         | 0,35               |
| 750                          | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 787           | 0,23               |
| 409                          | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 471           | 0,14               |
| 1.806                        | SSE  | EUR    | 1,750% | 16-4-30      | 2.026         | 0,59               |
| 588                          | Standard Chartered   | EUR    | 2,500% | 9-9-30       | 630           | 0,18               |
| 380                          | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 569           | 0,17               |
| 719                          | Virgin Money UK  | EUR    | 2,875% | 24-6-25      | 765           | 0,22               |
| 381                          | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 393           | 0,11               |
|                              |  |        |        |              | <u>16.589</u> | <u>4,82</u>        |
| <b>Verenigde Staten</b>      |  |        |        |              |               |                    |
| 954                          | AbbVie   | EUR    | 1,375% | 17-5-24      | 997           | 0,29               |
| 1.594                        | American Honda Finance   | EUR    | 1,950% | 18-10-24     | 1.715         | 0,50               |
| 790                          | Apple  | EUR    | 0,875% | 24-5-25      | 827           | 0,24               |
| 763                          | Archer-Daniels-Midland   | EUR    | 1,000% | 12-9-25      | 805           | 0,23               |
| 3.870                        | AT&T   | EUR    | 1,600% | 19-5-28      | 4.228         | 1,23               |
| 1.385                        | AT&T   | EUR    | 2,350% | 5-9-29       | 1.608         | 0,47               |
| 317                          | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 402           | 0,12               |
| 605                          | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 607           | 0,18               |
| 2.111                        | Bank of America  | EUR    | 0,736% | 7-2-22       | 2.113         | 0,61               |
| 2.129                        | Bank of America  | EUR    | 0,750% | 26-7-23      | 2.180         | 0,63               |
| 373                          | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,900% | 15-12-26     | 403           | 0,12               |
| 1.533                        | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,750% | 16-3-23      | 1.564         | 0,45               |
| 327                          | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,300% | 15-3-24      | 342           | 0,10               |
| 502                          | Berkshire Hathaway   | EUR    | 0,000% | 12-3-25      | 506           | 0,15               |
| 1.095                        | Berkshire Hathaway   | EUR    | 1,125% | 16-3-27      | 1.172         | 0,34               |
| 1.739                        | Booking Holdings   | EUR    | 0,800% | 10-3-22      | 1.758         | 0,51               |
| 661                          | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,300% | 15-12-24     | 671           | 0,20               |
| 273                          | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-6-27      | 288           | 0,08               |
| 738                          | Chubb INA Holdings   | EUR    | 1,550% | 15-3-28      | 812           | 0,24               |
| 623                          | Chubb INA Holdings   | EUR    | 0,875% | 15-12-29     | 662           | 0,19               |
| 763                          | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 775           | 0,23               |
| 2.436                        | Coca-Cola  | EUR    | 0,375% | 15-3-33      | 2.462         | 0,72               |
| 539                          | CyrusOne via CyrusOne Finance  | EUR    | 1,450% | 22-1-27      | 547           | 0,16               |
| 1.108                        | Danaher  | EUR    | 2,100% | 30-9-26      | 1.236         | 0,36               |
| 1.908                        | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 2.282         | 0,66               |
| 481                          | Dover  | EUR    | 0,750% | 4-11-27      | 498           | 0,14               |
| 1.806                        | Euronet Worldwide (verhandeld in Supranationaal)   | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 1.801         | 0,52               |
| 127                          | Euronet Worldwide (verhandeld in de Verenigde Staten)  | EUR    | 1,375% | 22-5-26      | 127           | 0,04               |
| 299                          | FedEx  | EUR    | 1,300% | 5-8-31       | 322           | 0,09               |
| 1.217                        | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,125% | 3-12-22      | 1.224         | 0,36               |
| 1.569                        | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 1.694         | 0,49               |
| 529                          | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 556           | 0,16               |
| 773                          | Fiserv   | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 784           | 0,23               |
| 243                          | Fiserv   | EUR    | 1,625% | 1-7-30       | 268           | 0,08               |
| 2.684                        | General Electric   | EUR    | 1,875% | 28-5-27      | 2.900         | 0,84               |
| 1.094                        | General Electric   | EUR    | 1,500% | 17-5-29      | 1.168         | 0,34               |
| 1.361                        | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 1.405         | 0,41               |
| 992                          | Huntsman International Business Machines   | EUR    | 4,250% | 1-4-25       | 1.117         | 0,32               |
| 775                          | Huntsman International Business Machines   | EUR    | 1,750% | 7-3-28       | 870           | 0,25               |
| 4.584                        | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 4.827         | 1,40               |
| 382                          | McDonald's   | EUR    | 1,750% | 3-5-28       | 428           | 0,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration  
Hedged 31-12-2020**


| Nominaal  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa   |
|---|--|--------|--------|--------------|---------------|----------------------|
|   |  |        |        |              |               | <b>EUR %</b>         |
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              |               |                      |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>   |  |        |        |              |               |                      |
| 1.679   | Morgan Stanley   | EUR    | 0,183% | 8-11-22      | 1.686         | 0,49                 |
| 753   | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 797           | 0,23                 |
| 1.162   | Morgan Stanley   | EUR    | 0,637% | 26-7-24      | 1.184         | 0,34                 |
| 824   | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 19-5-23      | 858           | 0,25                 |
| 1.512   | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 28-3-29      | 1.686         | 0,49                 |
| 1.653   | National Grid North America  | EUR    | 1,000% | 12-7-24      | 1.718         | 0,50                 |
| 1.157   | PepsiCo  | EUR    | 0,250% | 6-5-24       | 1.175         | 0,34                 |
| 1.746   | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 1.810         | 0,53                 |
| 775   | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625% | 30-10-24     | 801           | 0,23                 |
| 254   | Public Storage   | EUR    | 0,875% | 24-1-32      | 263           | 0,08                 |
| 1.056   | Stryker  | EUR    | 0,250% | 3-12-24      | 1.069         | 0,31                 |
| 492   | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 0,125% | 1-3-25       | 496           | 0,14                 |
| 701   | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,750% | 15-4-27      | 774           | 0,22                 |
| 611   | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 1,500% | 1-10-39      | 673           | 0,20                 |
| 954   | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 988           | 0,29                 |
| 1.165   | Verizon Communications   | EUR    | 1,300% | 18-5-33      | 1.270         | 0,37                 |
| 1.372   | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 1.808         | 0,53                 |
| 958   | VF   | EUR    | 0,625% | 20-9-23      | 978           | 0,28                 |
|   |  |        |        |              | <u>70.985</u> | <u>20,62</u>         |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |        |              |               | 335.430 97,45        |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |              |               | <u>335.430 97,45</u> |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (2)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (283.255)                      | (142)  | (0,04)             |
| 0                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 15.816                         | 59   | 0,02               |
| (2)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | (213.983)                      | 87   | 0,02               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |  |             |        |                                | 4  | 0,00               |
| DERIVATEN                             |  |             |        |                                | 4  | 0,00               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |  |             |        |                                | 8.795  | 2,55               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                | <b>344.229</b>                                       | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Comfort Invest II 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde      | % van netto-activa |
|---|--|--------|------------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        | EUR              | %                  |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |                  |                    |
| 0   | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 13.263           | 0,69               |
| 22  | Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – D –                            | EUR    | 271.371          | 14,15              |
|   |  |        | 284.634          | 14,84              |
| <b>Ierland</b>  |  |        |                  |                    |
| 270   | iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (verhandeld in Duitsland)                                    | EUR    | 33.171           | 1,73               |
| 105   | iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                      | EUR    | 12.908           | 0,67               |
| 1.255   | iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (verhandeld in Nederland)                       | EUR    | 121.396          | 6,33               |
| 1.665   | iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)         | EUR    | 161.022          | 8,39               |
| 210   | iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (verhandeld in Italië)  | EUR    | 33.518           | 1,75               |
| 95  | iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (verhandeld in Nederland)   | EUR    | 15.176           | 0,79               |
| 12.475  | iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund – INEA –   | EUR    | 175.249          | 9,13               |
| 100   | iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in Italië)   | EUR    | 17.627           | 0,92               |
| 270   | iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                                  | EUR    | 47.593           | 2,48               |
| 240   | iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 43.668           | 2,28               |
| 275   | iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                                  | EUR    | 50.036           | 2,61               |
| 9.545   | iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – D –  | EUR    | 55.223           | 2,88               |
|   |  |        | 766.587          | 39,96              |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |                  |                    |
| 2.295   | ABN AMRO Funds - Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –  | EUR    | 232.084          | 12,09              |
| 1.125   | ABN AMRO Funds - Robeco Quant Duration Global Bonds – C –  | EUR    | 111.494          | 5,81               |
| 1.165   | Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Europe – A3E-D –   | EUR    | 138.693          | 7,23               |
| 85  | Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Japan – A3E-D –  | EUR    | 10.688           | 0,56               |
| 40  | Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Pacific ex Japan – A3E-D –                                       | EUR    | 3.835            | 0,20               |
| 245   | DWS Invest ESG Equity Income – TFD –   | EUR    | 30.184           | 1,57               |
| 690   | Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities – IE –                              | EUR    | 58.091           | 3,03               |
| 2.640   | Threadneedle Lux - Global Equity Income – 3EP –  | EUR    | 27.445           | 1,43               |
| 450   | Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF   | EUR    | 55.431           | 2,89               |
|   |  |        | 667.945          | 34,81              |
| <b>Nederland</b>  |  |        |                  |                    |
| 520   | Kempen Global High Dividend Fund – Y –   | EUR    | 14.914           | 0,78               |
| 1.600   | Northern Trust - Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund – A –  | EUR    | 13.845           | 0,72               |
| 6.655   | Northern Trust - North America Custom ESG Index FGR Fund – A –   | EUR    | 107.865          | 5,62               |
| 160   | Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund  | EUR    | 18.443           | 0,96               |
|   |  |        | 155.067          | 8,08               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 1.874.233        | 97,69              |
| BELEGGINGEN   |  |        | 1.874.233        | 97,69              |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA  |  |        | 44.309           | 2,31               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | <b>1.918.542</b> | <b>100,00</b>      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Comfort Invest III 31-12-2020**


| Hoeveelheid Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs   | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |        | EUR         | %                  |
| <b>Frankrijk</b>   |        |             |                    |
| 260 Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – D –                                      | EUR    | 3.138.508   | 12,75              |
|  |        | 3.138.508   | 12,75              |
| <b>Ierland</b>   |        |             |                    |
| 3.713 iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 456.161     | 1,85               |
| 157 iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                                | EUR    | 19.300      | 0,08               |
| 17.781 iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (verhandeld in Nederland)                              | EUR    | 1.719.956   | 6,99               |
| 10.404 iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                | EUR    | 1.006.171   | 4,09               |
| 2.651 iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (verhandeld in Italië)  | EUR    | 423.126     | 1,72               |
| 559 iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (verhandeld in Nederland)   | EUR    | 89.300      | 0,36               |
| 118.530 iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund – INEA –   | EUR    | 1.665.109   | 6,77               |
| 307 iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in Italië)   | EUR    | 54.115      | 0,22               |
| 3.713 iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | EUR    | 654.491     | 2,66               |
| 300 iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 54.585      | 0,22               |
| 4.590 iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)  | EUR    | 835.151     | 3,40               |
| 81.150 iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – D –   | EUR    | 469.493     | 1,91               |
|  |        | 7.446.958   | 30,27              |
| <b>Luxemburg</b>   |        |             |                    |
| 29.900 ABN AMRO Funds - Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –   | EUR    | 3.023.667   | 12,29              |
| 11.020 ABN AMRO Funds - Robeco Quant Duration Global Bonds – C –   | EUR    | 1.092.148   | 4,44               |
| 25.185 Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Europe – A3E-D –  | EUR    | 2.998.274   | 12,19              |
| 2.100 Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Japan – A3E-D –  | EUR    | 264.054     | 1,07               |
| 1.275 Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Pacific ex Japan – A3E-D –   | EUR    | 122.222     | 0,50               |
| 5.155 DWS Invest ESG Equity Income – TFD –   | EUR    | 635.096     | 2,58               |
| 14.620 Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities – IE –                                     | EUR    | 1.230.858   | 5,00               |
| 56.595 Threadneedle Lux - Global Equity Income – 3EP –   | EUR    | 588.419     | 2,39               |
| 4.650 Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF   | EUR    | 572.787     | 2,33               |
|  |        | 10.527.525  | 42,79              |
| <b>Nederland</b>   |        |             |                    |
| 12.000 Kempen Global High Dividend Fund – Y –  | EUR    | 344.160     | 1,40               |
| 36.285 Northern Trust - Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund – A –   | EUR    | 313.974     | 1,27               |
| 143.430 Northern Trust - North America Custom ESG Index FGR Fund – A –   | EUR    | 2.324.742   | 9,45               |
| 3.410 Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund  | EUR    | 393.071     | 1,60               |
|  |        | 3.375.947   | 13,72              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |        | 24.488.938  | 99,53              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |        | 24.488.938  | 99,53              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |        | 114.659     | 0,47               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |        | 24.603.597  | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Comfort Invest IV 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        | EUR               | %                  |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |                   |                    |
| 176   | Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – D –                            | EUR    | 2.124.610         | 8,02               |
|   |  |        | 2.124.610         | 8,02               |
| <b>Ierland</b>  |  |        |                   |                    |
| 2.122   | iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (verhandeld in Duitsland)                                    | EUR    | 260.698           | 0,98               |
| 193   | iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                      | EUR    | 23.726            | 0,09               |
| 8.237   | iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (verhandeld in Nederland)                       | EUR    | 796.765           | 3,01               |
| 7.848   | iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)         | EUR    | 758.980           | 2,87               |
| 120   | iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (verhandeld in Nederland)   | EUR    | 19.170            | 0,07               |
| 1.660   | iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                                 | EUR    | 265.185           | 1,00               |
| 70.200  | iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund – INEA –   | EUR    | 986.170           | 3,72               |
| 5   | iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in Italië)   | EUR    | 881               | 0,00               |
| 2.180   | iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                                  | EUR    | 384.269           | 1,45               |
| 283   | iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 51.492            | 0,20               |
| 2.712   | iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)                                  | EUR    | 493.448           | 1,86               |
| 48.275  | iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – D –  | EUR    | 279.295           | 1,05               |
|   |  |        | 4.320.079         | 16,30              |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |                   |                    |
| 33.400  | ABN AMRO Funds - Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –  | EUR    | 3.377.608         | 12,74              |
| 6.725   | ABN AMRO Funds - Robeco Quant Duration Global Bonds – C –  | EUR    | 666.488           | 2,51               |
| 42.600  | Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Europe – A3E-D –   | EUR    | 5.071.530         | 19,14              |
| 3.580   | Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Japan – A3E-D –  | EUR    | 450.149           | 1,70               |
| 2.130   | Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Pacific ex Japan – A3E-D –                                       | EUR    | 204.182           | 0,77               |
| 8.445   | DWS Invest ESG Equity Income – TFD –   | EUR    | 1.040.424         | 3,93               |
| 24.615  | Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities – IE –                              | EUR    | 2.072.337         | 7,82               |
| 91.675  | Threadneedle Lux - Global Equity Income – 3EP –  | EUR    | 953.143           | 3,60               |
| 2.725   | Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF   | EUR    | 335.666           | 1,27               |
|   |  |        | 14.171.527        | 53,48              |
| <b>Nederland</b>  |  |        |                   |                    |
| 20.250  | Kempen Global High Dividend Fund – Y –   | EUR    | 580.770           | 2,19               |
| 62.990  | Northern Trust - Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund – A –  | EUR    | 545.052           | 2,06               |
| 245.155   | Northern Trust - North America Custom ESG Index FGR Fund – A –   | EUR    | 3.973.521         | 14,99              |
| 5.865   | Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund  | EUR    | 676.059           | 2,55               |
|   |  |        | 5.775.402         | 21,79              |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 26.391.618        | 99,59              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 26.391.618        | 99,59              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 109.477           | 0,41               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | <b>26.501.095</b> | <b>100,00</b>      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 72.790            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 74.902       | 0,08               |
| 592.430           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 638.685      | 0,71               |
| 34.225            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 35.075       | 0,04               |
| 175.463           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 189.945      | 0,21               |
| 377.921           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 405.461      | 0,45               |
| 399.131           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 437.592      | 0,49               |
| 224.150           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 233.192      | 0,26               |
|                   |  |        |        |              | 2.014.852    | 2,24               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 580.160           | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 623.147      | 0,69               |
| 795.978           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 816.599      | 0,91               |
| 40.974            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 42.035       | 0,05               |
| 799.899           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 892.968      | 0,99               |
| 197.998           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 221.036      | 0,25               |
| 170.027           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 177.919      | 0,20               |
| 72.306            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 75.146       | 0,08               |
| 34.842            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 38.393       | 0,04               |
| 1.243.668         | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1.370.398    | 1,52               |
| 272.354           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 304.125      | 0,34               |
|                   |  |        |        |              | 4.561.766    | 5,07               |
| <b>China</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 180.766           | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 182.621      | 0,20               |
| 62.665            | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 63.197       | 0,07               |
| 566.399           | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 566.757      | 0,63               |
|                   |  |        |        |              | 812.575      | 0,90               |
| <b>Cyprus</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 4.821             | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 5.097        | 0,00               |
| 108.941           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 115.177      | 0,13               |
| 658.469           | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 676.264      | 0,75               |
|                   |  |        |        |              | 796.538      | 0,88               |
| <b>Finland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 293.081           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 304.988      | 0,34               |
| 446.853           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 455.928      | 0,51               |
| 371.172           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 381.435      | 0,42               |
| 965               | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 1.028        | 0,00               |
| 10.126            | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 10.907       | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 125.332                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 135.781      | 0,15               |
| 257.893                  | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 280.740      | 0,31               |
| 72.306                   | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 75.341       | 0,09               |
|                          |  |        |        |              | 1.646.148    | 1,83               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 1.205.104                | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 1.206.430    | 1,34               |
| 530.246                  | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 537.305      | 0,60               |
| 1.976.371                | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 2.022.650    | 2,25               |
| 404.916                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 427.001      | 0,47               |
| 2.886.476                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 2.933.115    | 3,26               |
| 2.554.821                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 2.707.323    | 3,01               |
| 909.391                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 963.674      | 1,07               |
| 2.317.612                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 2.554.358    | 2,84               |
| 1.367.043                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 1.499.888    | 1,67               |
| 841.163                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 865.439      | 0,96               |
| 646.330                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 679.958      | 0,75               |
| 992                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 1.214        | 0,00               |
| 317.201                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 347.255      | 0,39               |
| 1.773.913                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 1.919.833    | 2,13               |
| 351.890                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 365.062      | 0,40               |
| 1.436.484                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 1.490.255    | 1,65               |
| 814.651                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 1.040.822    | 1,16               |
| 438.658                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 453.846      | 0,50               |
|                          |  |        |        |              | 22.015.428   | 24,45              |
| <b>Duitsland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 56.799                   | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 58.650       | 0,07               |
| 161.484                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 171.969      | 0,19               |
| 525.426                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 553.213      | 0,61               |
| 739.217                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 787.472      | 0,87               |
| 3.416.547                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 3.561.853    | 3,96               |
| 3.261.846                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 3.462.450    | 3,85               |
| 3.004.542                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 3.252.543    | 3,61               |
| 343.214                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 373.309      | 0,42               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 867.675                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 930.768      | 1,03               |
| 723.063                    | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 733.169      | 0,81               |
| 437.695                    | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 447.530      | 0,50               |
|                            |  |        |        |              | 14.332.926   | 15,92              |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 60.255                     | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 68.135       | 0,08               |
|                            |  |        |        |              | 68.135       | 0,08               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 244.395                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 271.161      | 0,30               |
|                            |  |        |        |              | 271.161      | 0,30               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 271.067                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 276.001      | 0,31               |
| 159.074                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 180.100      | 0,20               |
| 178.184                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 223.911      | 0,25               |
| 294.904                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 320.573      | 0,36               |
| 284.405                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 297.632      | 0,33               |
| 194.686                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 214.871      | 0,24               |
| 96.408                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 121.870      | 0,13               |
|                            |  |        |        |              | 1.634.958    | 1,82               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 648.828                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 653.800      | 0,73               |
| 1.688.110                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 1.701.046    | 1,89               |
| 815.615                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 834.564      | 0,93               |
| 152.811                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 167.871      | 0,19               |
| 57.846                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 63.548       | 0,07               |
| 328.271                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 338.958      | 0,38               |
| 543.743                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 559.756      | 0,62               |
| 1.100.502                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 1.226.906    | 1,36               |
| 69.896                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 77.924       | 0,09               |
| 1.018.072                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 1.046.672    | 1,16               |
| 170.162                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 195.998      | 0,22               |
| 130.151                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 139.174      | 0,15               |
| 4.003.839                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 4.585.998    | 5,09               |
| 1.754.632                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 1.868.262    | 2,07               |
| 332.609                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 355.630      | 0,39               |
| 854.444                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 869.143      | 0,97               |
| 727.003                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 736.710      | 0,82               |
| 48.204                     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 52.470       | 0,06               |
| 216.919                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 236.115      | 0,26               |
| 949.985                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 1.066.448    | 1,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 67.486                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 74.689       | 0,08               |
| 65.076                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 69.305       | 0,08               |
|                         |  |        |        |              | 16.920.987   | 18,79              |
| <b>Luxemburg</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 986.739                 | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 15-10-25     | 1.014.280    | 1,13               |
| 106.531                 | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875% | 10-4-35      | 122.950      | 0,14               |
| 284.405                 | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 293.526      | 0,32               |
|                         |  |        |        |              | 1.430.756    | 1,59               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 373.582                 | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 367.466      | 0,41               |
|                         |  |        |        |              | 367.466      | 0,41               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 1.029.898               | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 1.037.628    | 1,15               |
| 73.318                  | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 80.484       | 0,09               |
| 222.434                 | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 243.069      | 0,27               |
| 609.783                 | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 652.737      | 0,73               |
| 327.788                 | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 343.553      | 0,38               |
|                         |  |        |        |              | 2.357.471    | 2,62               |
| <b>Polen</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 887.921                 | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000% | 7-7-23       | 895.136      | 0,99               |
|                         |  |        |        |              | 895.136      | 0,99               |
| <b>Portugal</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 190.930                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200% | 17-10-22     | 201.001      | 0,22               |
| 81.776                  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950% | 25-10-23     | 94.664       | 0,11               |
| 392.864                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650% | 15-2-24      | 469.602      | 0,52               |
| 469.272                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875% | 15-10-25     | 544.583      | 0,60               |
| 158.279                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125% | 14-4-27      | 202.738      | 0,23               |
| 424.197                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950% | 15-6-29      | 498.001      | 0,55               |
| 267.533                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875% | 15-2-30      | 362.931      | 0,40               |
| 120.028                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475% | 18-10-30     | 125.278      | 0,14               |
|                         |  |        |        |              | 2.498.798    | 2,77               |
| <b>Slowakije</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 369.446                 | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 413.536      | 0,46               |
|                         |  |        |        |              | 413.536      | 0,46               |
| <b>Slovenië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 260.303                 | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 271.729      | 0,30               |
|                         |  |        |        |              | 271.729      | 0,30               |
| <b>Spanje</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.580.617               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 1.778.353    | 1,97               |
| 1.573.867               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 1.796.873    | 2,00               |
| 1.689.557               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 1.936.225    | 2,15               |
| 24.584                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 27.687       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Spanje (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 940.464                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 1.026.278    | 1,14               |
| 55.435                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 68.554       | 0,08               |
| 960.228                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 1.082.262    | 1,20               |
| 193.781                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 262.419      | 0,29               |
| 552.902                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 617.428      | 0,69               |
| 144.612                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 154.855      | 0,17               |
| 939.499                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 1.049.344    | 1,17               |
| 1.115.927               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 1.248.038    | 1,39               |
| 746.683                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 837.044      | 0,93               |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |       |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|-------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              | EUR          | %                  |       |
| <b>Spanje (vervolg)</b>   |  |        |        |              |              |                    |       |
| 224.149   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 253.371      | 0,28               |       |
| 298.866   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | 316.611      | 0,35               |       |
| 344.660   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 361.320      | 0,40               |       |
| 173.535   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 205.916      | 0,23               |       |
| 646.900   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 723.344      | 0,80               |       |
|   |  |        |        |              | 13.745.922   | 15,27              |       |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |        |              |              | 87.056.288         | 96,69 |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |              |              | 87.056.288         | 96,69 |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten          | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|----------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| 12                         | (9)                 | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 1.563.898                      | 118   | 0,00               |
|                            | (2)                 | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (1.626.968)                    | 42  | 0,00               |
|                            | (2)                 | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (325.725)                      | (1.205)   | (0,00)             |
|                            | 5                   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 541.212                        | (193)   | (0,00)             |
|                            | 31                  | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | 4.689.610                      | 21.495  | 0,02               |
|                            | (2)                 | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (242.747)                      | (325)   | (0,00)             |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN  |                     |  |             |        |                                | 19.932  | 0,02               |
| DERIVATEN                  |                     |  |             |        |                                | 19.932  | 0,02               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA       |                     |  |             |        |                                | 2.959.439   | 3,29               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b> |                     |  |             |        |                                | <b>90.035.659</b>                                     | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.053             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 1.155        | 0,28               |
| 6.198             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 6.242        | 1,52               |
|                   |  |        |        |              | 7.397        | 1,80               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 7.151             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 7.812        | 1,90               |
| 1.693             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,600% | 22-6-47      | 2.259        | 0,55               |
|                   |  |        |        |              | 10.071       | 2,45               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 10.727            | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 11.037       | 2,69               |
| 35.757            | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 38.715       | 9,41               |
| 4.958             | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 5.435        | 1,32               |
| 51.966            | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 56.241       | 13,67              |
| 3.385             | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 3.502        | 0,85               |
| 5.435             | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,500% | 25-5-31      | 6.489        | 1,58               |
| 4.434             | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 4.943        | 1,20               |
|                   |  |        |        |              | 126.362      | 30,72              |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 7.533             | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 7.900        | 1,92               |
| 9.739             | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 10.328       | 2,51               |
| 1.955             | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 2,500% | 15-8-46      | 3.371        | 0,82               |
| 4.696             | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-50      | 4.930        | 1,20               |
|                   |  |        |        |              | 26.529       | 6,45               |
| <b>Hongarije</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 477               | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 485          | 0,12               |
|                   |  |        |        |              | 485          | 0,12               |
| <b>Indonesië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.096             | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 1.137        | 0,28               |
|                   |  |        |        |              | 1.137        | 0,28               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 1.526             | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 1.597        | 0,39               |
|                   |  |        |        |              | 1.597        | 0,39               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 23.695            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,850% | 15-5-24      | 25.388       | 6,17               |
| 37.664            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 40.103       | 9,75               |
| 3.480             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 1-12-24      | 3.846        | 0,93               |
| 11.251            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 11.501       | 2,80               |
| 5.864             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-12-25      | 6.462        | 1,57               |
| 17.163            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,250% | 1-12-26      | 18.370       | 4,47               |
| 15.447            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,000% | 1-8-29       | 18.862       | 4,58               |
| 6.770             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-8-30       | 7.078        | 1,72               |
| 14.255            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 15.516       | 3,77               |
| 15.876            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,850% | 15-1-27      | 16.590       | 4,03               |
| 429               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,650% | 1-3-32       | 476          | 0,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.671                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 4.063        | 0,99               |
| 2.622                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 2,800% | 1-3-67       | 3.521        | 0,86               |
|                         |  |        |        |              | 171.776      | 41,76              |
| <b>Letland</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 572                     | Latvia Government International Bond   | EUR    | 1,125% | 30-5-28      | 634          | 0,15               |
|                         |  |        |        |              | 634          | 0,15               |
| <b>Portugal</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 7.962                   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,700% | 15-10-27     | 8.478        | 2,06               |
| 476                     | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475% | 18-10-30     | 498          | 0,12               |
|                         |  |        |        |              | 8.976        | 2,18               |
| <b>Roemenië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 477                     | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625% | 2-12-40      | 509          | 0,12               |
|                         |  |        |        |              | 509          | 0,12               |
| <b>Slowakije</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 1.383                   | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 1.610        | 0,39               |
|                         |  |        |        |              | 1.610        | 0,39               |
| <b>Slovenië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 1.197                   | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 1.249        | 0,30               |
|                         |  |        |        |              | 1.249        | 0,30               |
| <b>Zuid-Korea</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 658                     | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 666          | 0,16               |
|                         |  |        |        |              | 666          | 0,16               |
| <b>Spanje</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.907                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300% | 31-10-26     | 2.096        | 0,51               |
| 3.056                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 3.413        | 0,83               |
| 4.863                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 5.438        | 1,32               |
| 8.057                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 8.447        | 2,05               |
| 2.860                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 3.198        | 0,78               |
|                         |  |        |        |              | 22.592       | 5,49               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |               |                    |
| <b>Ierland</b>  |  |        |               |                    |
| 26.376  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund  |        |               |                    |
| - 2 -   |  | EUR    | 25.819        | 6,28               |
|   |  |        | 25.819        | 6,28               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |               |                    |
|   |  |        | 407.409       | 99,04              |
| BELEGGINGEN   |  |        |               |                    |
|   |  |        | 407.409       | 99,04              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURESCONTRACTEN\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (0)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (52.847)                       | (38)  | (0,01)             |
| 1                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 116.873                        | 447   | 0,11               |
| (0)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (26.846)                       | (337)   | (0,08)             |
| 0                                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 41.752                         | (40)  | (0,01)             |
| (0)                                   | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (63.775)                       | (537)   | (0,13)             |
| (1)                                   | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (75.226)                       | (425)   | (0,11)             |
| 0                                     | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 33.472                         | 37  | 0,01               |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN              |  |             |        |                                | (893)   | (0,22)             |
| DERIVATEN                             |  |             |        |                                | (893)   | (0,22)             |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |  |             |        |                                | 4.859   | 1,18               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                | <b>411.375</b>  | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Systematic Smart Alpha European**
**Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        | EUR         | %                  |
| <b>België</b>      |  |        |             |                    |
| 1.067              | Elia Group   | EUR    | 104.032     | 1,36               |
| 3.668              | Warehouses De Pauw CVA   | EUR    | 103.658     | 1,35               |
|                    |  |        | 207.690     | 2,71               |
| <b>Denemarken</b>  |  |        |             |                    |
| 1.908              | Netcompany Group 144A  | DKK    | 159.567     | 2,08               |
| 1.020              | Orsted 144A  | DKK    | 170.401     | 2,23               |
| 1.314              | Pandora  | DKK    | 120.217     | 1,57               |
| 95                 | Rockwool International – B –   | DKK    | 29.074      | 0,38               |
| 857                | Vestas Wind Systems  | DKK    | 165.736     | 2,17               |
|                    |  |        | 644.995     | 8,43               |
| <b>Finland</b>     |  |        |             |                    |
| 3.472              | Huhtamaki  | EUR    | 146.727     | 1,92               |
| 7.091              | Kesko – B –  | EUR    | 149.195     | 1,95               |
| 8.270              | Kojamo   | EUR    | 149.687     | 1,95               |
| 2.143              | Kone – B –   | EUR    | 142.424     | 1,86               |
| 2.497              | Neste  | EUR    | 147.722     | 1,93               |
| 4.826              | Nokian Renkaat   | EUR    | 139.085     | 1,82               |
| 20.047             | Nordea Bank  | SEK    | 134.106     | 1,75               |
|                    |  |        | 1.008.946   | 13,18              |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 3.160              | Alstom   | EUR    | 147.288     | 1,92               |
| 2.150              | Amundi 144A  | EUR    | 143.620     | 1,88               |
| 825                | Iliad  | EUR    | 138.683     | 1,81               |
| 7.742              | Klepierre  | EUR    | 142.375     | 1,86               |
| 235                | Sartorius Stedim Biotech   | EUR    | 68.432      | 0,89               |
| 8.943              | Suez   | EUR    | 145.055     | 1,90               |
|                    |  |        | 785.453     | 10,26              |
| <b>Duitsland</b>   |  |        |             |                    |
| 25.693             | Commerzbank  | EUR    | 135.299     | 1,77               |
| 1.273              | Delivery Hero  | EUR    | 161.671     | 2,11               |
| 3.385              | Deutsche Wohnen  | EUR    | 147.891     | 1,93               |
| 2.467              | HelloFresh   | EUR    | 155.915     | 2,04               |
| 1.926              | KION Group   | EUR    | 137.054     | 1,79               |
| 2.199              | Scout24 144A   | EUR    | 147.443     | 1,93               |
|                    |  |        | 885.273     | 11,57              |
| <b>Italië</b>      |  |        |             |                    |
| 18.038             | Enel   | EUR    | 149.282     | 1,95               |
|                    |  |        | 149.282     | 1,95               |
| <b>Nederland</b>   |  |        |             |                    |
| 78                 | Adyen 144A   | EUR    | 148.590     | 1,94               |
| 4.319              | NN Group   | EUR    | 153.454     | 2,01               |
| 3.402              | QIAGEN   | EUR    | 144.415     | 1,89               |
| 4.372              | Signify 144A   | EUR    | 150.965     | 1,97               |
|                    |  |        | 597.424     | 7,81               |
| <b>Noorwegen</b>   |  |        |             |                    |
| 5.140              | Scatec   | NOK    | 167.507     | 2,19               |
|                    |  |        | 167.507     | 2,19               |
| <b>Polen</b>       |  |        |             |                    |
| 2.454              | Dino Polska 144A   | PLN    | 155.779     | 2,04               |
|                    |  |        | 155.779     | 2,04               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |             |                    |
| 2.871              | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 141.023     | 1,84               |
| 7.636              | EDP Renovaveis   | EUR    | 174.101     | 2,28               |
| 12.704             | Iberdrola  | EUR    | 148.637     | 1,94               |
| 5.189              | Siemens Gamesa Renewable Energy  | EUR    | 171.704     | 2,24               |
| 2.463              | Viscofan   | EUR    | 142.977     | 1,87               |
|                    |  |        | 778.442     | 10,17              |
| <b>Zweden</b>      |  |        |             |                    |
| 10.256             | BillerudKorsnas  | SEK    | 148.556     | 1,94               |
| 7.595              | EQT  | SEK    | 159.028     | 2,08               |
| 3.822              | Holmen – B –   | SEK    | 149.708     | 1,96               |
| 8.970              | Indutrade  | SEK    | 157.289     | 2,05               |
| 924                | Sinch 144A   | SEK    | 123.219     | 1,61               |
| 7.094              | Skanska – B –  | SEK    | 148.044     | 1,93               |
| 8.650              | Sweco  | SEK    | 129.985     | 1,70               |
|                    |  |        | 1.015.829   | 13,27              |
| <b>Zwitserland</b> |  |        |             |                    |
| 612                | Allreal Holding – REG –  | CHF    | 115.151     | 1,50               |
| 14                 | Belimo Holding – REG –   | CHF    | 99.412      | 1,30               |
| 288                | Lonza Group – REG –  | CHF    | 151.461     | 1,98               |
| 185                | Siegfried Holding – REG –  | CHF    | 111.439     | 1,46               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Systematic Smart Alpha European**
**Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Zwitserland (vervolg)</b>  |  |        |             |                    |
| 7.903   | SIG Combibloc Group  | CHF    | 150.087     | 1,96               |
| 686   | Sika – REG –   | CHF    | 153.367     | 2,00               |
|   |  |        | 780.917     | 10,20              |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |  |        |             |                    |
| 602   | Games Workshop Group   | GBP    | 75.326      | 0,98               |
| 2.998   | Intermediate Capital Group   | GBP    | 57.810      | 0,76               |
| 5.920   | Ocado Group  | GBP    | 151.258     | 1,98               |
| 34.417  | Standard Life Aberdeen   | GBP    | 108.162     | 1,41               |
|   |  |        | 392.556     | 5,13               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |             |                    |
|   |  |        | 7.570.093   | 98,91              |
| BELEGGINGEN   |  |        |             |                    |
|   |  |        | 7.570.093   | 98,91              |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA  |  |        |             |                    |
|   |  |        | 83.418      | 1,09               |
| TOTAAL NETTO-ACTIVA   |  |        |             |                    |
|   |  |        | 7.653.511   | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF EdenTree European Sustainable**
**Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        |             |                    |
| <b>België</b>              |  |        |             |                    |
| 63.036                     | Solvay   | EUR    | 6.106.909   | 1,95               |
|                            |  |        | 6.106.909   | 1,95               |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |             |                    |
| 10.243                     | Rockwool International – B –   | DKK    | 3.134.868   | 1,00               |
|                            |  |        | 3.134.868   | 1,00               |
| <b>Finland</b>             |  |        |             |                    |
| 523.985                    | Kemira   | EUR    | 6.780.368   | 2,16               |
| 2.206.253                  | Nokia  | EUR    | 6.951.904   | 2,22               |
|                            |  |        | 13.732.272  | 4,38               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |             |                    |
| 315.179                    | AXA  | EUR    | 6.149.774   | 1,96               |
| 520.045                    | Carrefour  | EUR    | 7.296.237   | 2,33               |
| 181.228                    | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 6.796.048   | 2,17               |
| 63.036                     | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 6.615.608   | 2,11               |
| 70.915                     | Covivio  | EUR    | 5.343.467   | 1,70               |
| 110.313                    | Danone   | EUR    | 5.930.409   | 1,89               |
| 149.710                    | Imerys   | EUR    | 5.787.791   | 1,84               |
| 512.166                    | Orange   | EUR    | 4.985.423   | 1,59               |
| 157.590                    | Publicis Groupe  | EUR    | 6.423.349   | 2,05               |
| 610.659                    | Rexel  | EUR    | 7.874.453   | 2,51               |
| 74.855                     | Sanofi   | EUR    | 5.891.090   | 1,88               |
| 55.156                     | Schneider Electric   | EUR    | 6.524.994   | 2,08               |
| 275.782                    | Suez   | EUR    | 4.473.179   | 1,43               |
| 157.590                    | Veolia Environnement   | EUR    | 3.153.366   | 1,00               |
| 181.228                    | Vivendi  | EUR    | 4.780.793   | 1,52               |
|                            |  |        | 88.025.981  | 28,06              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 693.394                    | Commerzbank  | EUR    | 3.651.412   | 1,16               |
| 149.710                    | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 6.063.257   | 1,93               |
| 315.179                    | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 4.713.503   | 1,50               |
| 39.397                     | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 2.474.155   | 0,79               |
| 70.915                     | Hella & Co   | EUR    | 3.751.419   | 1,20               |
| 157.590                    | HUGO BOSS  | EUR    | 4.300.618   | 1,37               |
| 52.005                     | Merck  | EUR    | 7.298.837   | 2,33               |
| 130.011                    | Talanx   | EUR    | 4.129.161   | 1,32               |
|                            |  |        | 36.382.362  | 11,60              |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 1.891.074                  | Bank of Ireland Group  | EUR    | 6.240.545   | 1,99               |
| 2.679.022                  | Greencoat Renewables   | EUR    | 3.121.060   | 0,99               |
| 196.987                    | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 7.493.382   | 2,39               |
|                            |  |        | 16.854.987  | 5,37               |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 252.143                    | Prysmian   | EUR    | 7.332.325   | 2,34               |
|                            |  |        | 7.332.325   | 2,34               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 787.948                    | ING Groep  | EUR    | 6.020.708   | 1,92               |
| 90.614                     | Koninklijke Philips  | EUR    | 3.967.080   | 1,26               |
| 118.192                    | Randstad   | EUR    | 6.292.549   | 2,01               |
| 43.337                     | Wolters Kluwer   | EUR    | 2.992.861   | 0,95               |
|                            |  |        | 19.273.198  | 6,14               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |             |                    |
| 157.589                    | Yara International   | NOK    | 5.355.290   | 1,71               |
|                            |  |        | 5.355.290   | 1,71               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 3.278.547                  | Banco Santander  | EUR    | 8.320.952   | 2,65               |
| 1.575.895                  | Telefonica   | EUR    | 5.113.780   | 1,63               |
|                            |  |        | 13.434.732  | 4,28               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |             |                    |
| 51.217                     | Autoliv – SDR –  | SEK    | 3.899.172   | 1,24               |
| 685.514                    | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 6.661.080   | 2,12               |
|                            |  |        | 10.560.252  | 3,36               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 39.397                     | Landis & Gyr Group   | CHF    | 2.528.002   | 0,81               |
| 23.639                     | Roche Holding  | CHF    | 6.753.481   | 2,15               |
|                            |  |        | 9.281.483   | 2,96               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 3.545.764                  | BT Group   | GBP    | 5.238.854   | 1,67               |
| 2.836.612                  | DS Smith   | GBP    | 11.871.302  | 3,78               |
| 630.358                    | GlaxoSmithKline  | GBP    | 9.450.844   | 3,01               |
| 118.192                    | Johnson Matthey  | GBP    | 3.202.072   | 1,02               |
| 551.563                    | Land Securities Group  | GBP    | 4.151.998   | 1,32               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF EdenTree European Sustainable**
**Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |             |                    |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b>   |  |        |             |                    |
| 1.969.869  | Legal & General Group  | GBP    | 5.858.361   | 1,87               |
| 15.758.952   | Lloyds Banking Group   | GBP    | 6.415.587   | 2,05               |
| 787.948  | Pearson  | GBP    | 5.989.525   | 1,91               |
| 378.215  | Smith & Nephew   | GBP    | 6.380.376   | 2,03               |
| 882.572  | Tate & Lyle  | GBP    | 6.649.646   | 2,12               |
| 2.521.432  | Vodafone Group   | GBP    | 3.406.811   | 1,09               |
| 866.743  | WPP  | GBP    | 7.746.593   | 2,47               |
|  |  |        | 76.361.969  | 24,34              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |             |                    |
|  |  |        | 305.836.628 | 97,49              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |             |                    |
|  |  |        | 305.836.628 | 97,49              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |  |        |             |                    |
|  |  |        | 7.887.536   | 2,51               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |  |        |             |                    |
|  |  |        | 313.724.164 | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Parnassus US Sustainable Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | USD         | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 162.377                    | Linde  | USD    | 42.787.987  | 3,24               |
| 376.380                    | Pentair  | USD    | 19.981.977  | 1,52               |
|                            |  |        | 62.769.964  | 4,76               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |             |                    |
| 53.298                     | Adobe  | USD    | 26.655.289  | 2,02               |
| 22.040                     | Alphabet – A –   | USD    | 38.629.067  | 2,93               |
| 20.841                     | Amazon.com   | USD    | 67.879.121  | 5,14               |
| 141.931                    | Apple  | USD    | 18.832.823  | 1,43               |
| 597.362                    | Applied Materials  | USD    | 51.552.301  | 3,91               |
| 158.197                    | Becton Dickinson & Co  | USD    | 39.584.069  | 3,00               |
| 15.658                     | Booking Holdings   | USD    | 34.874.556  | 2,64               |
| 261.854                    | Cadence Design Systems   | USD    | 35.724.750  | 2,71               |
| 397.596                    | Cerner   | USD    | 31.203.311  | 2,36               |
| 663.550                    | Charles Schwab   | USD    | 35.194.687  | 2,67               |
| 80.116                     | Clorox   | USD    | 16.176.987  | 1,23               |
| 236.834                    | CME Group  | USD    | 43.115.670  | 3,27               |
| 1.088.102                  | Comcast – A –  | USD    | 57.016.557  | 4,32               |
| 96.427                     | Costco Wholesale   | USD    | 36.331.664  | 2,75               |
| 239.121                    | Danaher  | USD    | 53.118.269  | 4,03               |
| 188.678                    | Deere & Co   | USD    | 50.763.684  | 3,85               |
| 133.257                    | Digital Realty Trust   | USD    | 18.590.699  | 1,41               |
| 162.931                    | FedEx  | USD    | 42.300.245  | 3,21               |
| 288.696                    | Fiserv   | USD    | 32.870.897  | 2,49               |
| 159.484                    | Gilead Sciences  | USD    | 9.291.547   | 0,70               |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Parnassus US Sustainable Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde   | % van netto-activa |
|--|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | USD           | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |               |                    |
| 260.896  | Intel  | USD    | 12.997.853    | 0,99               |
| 87.126   | Kansas City Southern   | USD    | 17.785.032    | 1,35               |
| 122.135  | Mastercard – A –   | USD    | 43.594.997    | 3,30               |
| 379.651  | Micron Technology  | USD    | 28.542.182    | 2,16               |
| 340.312  | Microsoft  | USD    | 75.692.172    | 5,74               |
| 565.698  | Mondelez International – A –   | USD    | 33.076.333    | 2,51               |
| 58.975   | NVIDIA   | USD    | 30.796.861    | 2,33               |
| 161.154  | Procter & Gamble   | USD    | 22.423.021    | 1,70               |
| 270.475  | Southwest Airlines   | USD    | 12.606.838    | 0,96               |
| 108.554  | Synopsys   | USD    | 28.141.419    | 2,13               |
| 161.863  | Texas Instruments  | USD    | 26.566.531    | 2,01               |
| 148.102  | Verisk Analytics   | USD    | 30.744.576    | 2,33               |
| 822.269  | Verizon Communications   | USD    | 48.308.284    | 3,66               |
| 372.175  | VF   | USD    | 31.787.451    | 2,41               |
| 298.663  | Waste Management   | USD    | 35.221.356    | 2,67               |
| 201.554  | Xylem  | USD    | 20.516.206    | 1,55               |
|  |  |        | 1.238.507.305 | 93,87              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 1.301.277.269 | 98,63              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 1.301.277.269 | 98,63              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Parnassus US Sustainable Equities 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**VALUTATERMIJNCONTRACTEN\***

| Gekocht                               |        | Verkocht   |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--------|------------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal     | Valuta |             |   |                    |
| 30.104.653                            | EUR    | 36.818.334 | USD    | 29-1-2021   | 37.846  | 0,00               |
| 13.673                                | USD    | 11.183     | EUR    | 29-1-2021   | (17)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |            |        |             | 37.829  | 0,00               |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |            |        |             | 37.829  | 0,00               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |            |        |             | 18.071.275  | 1,37               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |            |        |             | 1.319.386.373   | 100,00             |

\* De tegenpartij bij de valutatermijncontracten was State Street Bank and Trust.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.000.000         | Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs  |        |        |              |              |                    |
|                   |  | EUR    | 0,250% | 18-10-24     | 3.089.358    | 0,57               |
| 3.000.000         | OeBB-Infrastruktur   | EUR    | 4,875% | 27-6-22      | 3.243.240    | 0,60               |
| 3.100.000         | OeBB-Infrastruktur   | EUR    | 1,000% | 18-11-24     | 3.285.489    | 0,61               |
| 900.000           | Republic of Austria Government Bond 144A   |        |        |              |              |                    |
|                   |  | EUR    | 1,750% | 20-10-23     | 962.558      | 0,18               |
| 4.500.000         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 4,850% | 15-3-26      | 5.825.756    | 1,07               |
| 950.000           | Republic of Austria Government Bond 144A   |        |        |              |              |                    |
|                   |  | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 1.041.546    | 0,19               |
| 2.150.000         | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-2-29      | 2.331.219    | 0,43               |
|                   |  |        |        |              | 19.779.166   | 3,65               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.600.000         | Flemish Community  | EUR    | 0,375% | 15-4-30      | 1.682.439    | 0,31               |
| 3.650.000         | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 4,250% | 28-9-21      | 3.782.713    | 0,70               |
| 10.500.000        | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,000% | 22-6-26      | 11.453.683   | 2,11               |
| 2.850.000         | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 3.140.417    | 0,58               |
|                   |  |        |        |              | 20.059.252   | 3,70               |
| <b>Canada</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 3.300.000         | Export Development Canada  | EUR    | 0,000% | 27-1-25      | 3.359.387    | 0,62               |
| 5.000.000         | Province of Ontario Canada   | EUR    | 1,875% | 21-5-24      | 5.389.155    | 0,99               |
|                   |  |        |        |              | 8.748.542    | 1,61               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.100.000         | Kommunekredit  | EUR    | 0,750% | 5-7-28       | 3.358.342    | 0,62               |
|                   |  |        |        |              | 3.358.342    | 0,62               |
| <b>Finland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 450.000           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-4-22      | 454.117      | 0,08               |
| 1.600.000         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 1.632.495    | 0,30               |
| 2.000.000         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 2.166.755    | 0,40               |
| 3.000.000         | Finvera  | EUR    | 0,500% | 13-4-26      | 3.156.159    | 0,58               |
| 3.000.000         | Kuntarahoitus  | EUR    | 0,125% | 7-3-24       | 3.064.995    | 0,57               |
| 2.100.000         | Kuntarahoitus  | EUR    | 0,050% | 6-9-29       | 2.171.646    | 0,40               |
|                   |  |        |        |              | 12.646.167   | 2,33               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.900.000         | Agence Francaise de Developpement EPIC   | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 1.934.325    | 0,36               |
| 3.300.000         | Agence Francaise de Developpement EPIC   | EUR    | 0,250% | 21-7-26      | 3.417.008    | 0,63               |
| 2.000.000         | Bpifrance Financement  | EUR    | 2,375% | 25-4-22      | 2.076.488    | 0,38               |
| 3.000.000         | Bpifrance Financement  | EUR    | 0,250% | 14-2-23      | 3.047.187    | 0,56               |
| 5.000.000         | Bpifrance Financement  | EUR    | 1,875% | 25-5-30      | 5.958.774    | 1,10               |
| 9.900.000         | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 22-1-23      | 9.996.802    | 1,84               |
| 1.900.000         | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 1.925.294    | 0,36               |
| 3.500.000         | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 3,375% | 25-4-21      | 3.542.669    | 0,65               |
| 5.000.000         | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,125% | 25-11-22     | 5.064.817    | 0,93               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 5.000.000                  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,500% | 25-5-23      | 5.125.605    | 0,95               |
| 5.000.000                  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,125% | 25-10-23     | 5.097.961    | 0,94               |
| 4.500.000                  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   |        |        |              |              |                    |
|                            |  | EUR    | 0,000% | 25-2-28      | 4.621.459    | 0,85               |
| 2.000.000                  | Dexia Credit Local   | EUR    | 0,250% | 2-6-22       | 2.022.694    | 0,37               |
| 13.100.000                 | Dexia Credit Local   | EUR    | 0,250% | 1-6-23       | 13.338.682   | 2,46               |
| 2.500.000                  | Dexia Credit Local   | EUR    | 1,250% | 26-11-24     | 2.660.600    | 0,49               |
| 2.500.000                  | Dexia Credit Local   | EUR    | 0,500% | 17-1-25      | 2.587.613    | 0,48               |
| 671.000                    | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  |        |        |              |              |                    |
|                            |  | EUR    | 3,750% | 25-4-21      | 680.095      | 0,13               |
| 6.600.000                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 3,750% | 25-4-21      | 6.689.463    | 1,23               |
| 11.116.000                 | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 12.196.220   | 2,25               |
| 10.180.000                 | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 6,000% | 25-10-25     | 13.512.423   | 2,49               |
| 10.123.000                 | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-11-28     | 11.139.007   | 2,05               |
| 1.200.000                  | SFIL   | EUR    | 0,000% | 23-11-28     | 1.227.145    | 0,23               |
| 5.000.000                  | Societe Du Grand Paris EPIC  | EUR    | 1,125% | 22-10-28     | 5.569.420    | 1,03               |
| 4.500.000                  | UNEDIC ASSEO   | EUR    | 2,250% | 5-4-23       | 4.781.237    | 0,88               |
| 4.000.000                  | UNEDIC ASSEO   | EUR    | 0,500% | 20-3-29      | 4.262.384    | 0,79               |
|                            |  |        |        |              | 132.475.372  | 24,43              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.961.000                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 2.044.401    | 0,38               |
| 10.000.000                 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 10.876.850   | 2,00               |
| 10.429.000                 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-29      | 11.011.914   | 2,03               |
| 3.000.000                  | FMS Wertmanagement   | EUR    | 3,000% | 8-9-21       | 3.072.690    | 0,57               |
| 2.000.000                  | FMS Wertmanagement   | EUR    | 0,375% | 29-4-30      | 2.125.890    | 0,39               |
| 3.000.000                  | Gemeinsame Deutsche Bundeslaender Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  | EUR    | 0,100% | 7-10-26      | 3.104.427    | 0,57               |
| 10.000.000                 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  | EUR    | 2,125% | 15-8-23      | 10.735.510   | 1,98               |
| 7.000.000                  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  | EUR    | 0,010% | 5-5-27       | 7.245.743    | 1,33               |
| 3.765.000                  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau  | EUR    | 0,000% | 15-9-28      | 3.903.789    | 0,72               |
| 3.000.000                  | Land Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 1,000% | 18-7-22      | 3.073.821    | 0,57               |
| 2.200.000                  | Land Baden-Wuerttemberg  | EUR    | 0,010% | 8-4-25       | 2.253.269    | 0,41               |
| 3.000.000                  | Land Berlin  | EUR    | 0,250% | 22-4-25      | 3.103.500    | 0,57               |
| 3.000.000                  | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,250% | 15-7-24      | 3.090.948    | 0,57               |
| 2.000.000                  | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,625% | 18-5-27      | 2.148.474    | 0,40               |
| 5.000.000                  | NRW Bank   | EUR    | 0,625% | 11-11-27     | 5.355.745    | 0,99               |
| 1.805.000                  | NRW Bank   | EUR    | 0,000% | 18-2-30      | 1.852.917    | 0,34               |
| 3.000.000                  | State of Bremen  | EUR    | 1,125% | 30-10-24     | 3.192.909    | 0,59               |
| 6.000.000                  | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 10-6-22      | 6.053.178    | 1,12               |
| 4.000.000                  | State of Hesse   | EUR    | 0,500% | 17-2-25      | 4.175.714    | 0,77               |
| 4.000.000                  | State of Hesse   | EUR    | 0,250% | 10-6-25      | 4.143.084    | 0,76               |
| 3.000.000                  | State of Lower Saxony  | EUR    | 0,000% | 11-2-27      | 3.089.397    | 0,57               |
| 5.000.000                  | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,125% | 16-3-23      | 5.078.378    | 0,94               |
| 6.000.000                  | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 2-4-24       | 6.113.208    | 1,13               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020**



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde     | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR              | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |                  |                    |
| 10.000.000                 | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 16-2-27      | 10.614.490       | 1,96               |
| 3.000.000                  | State of Rhineland-Palatinate  | EUR    | 0,100% | 18-8-26      | 3.103.152        | 0,57               |
| 3.000.000                  | State of Schleswig-Holstein Germany  | EUR    | 0,375% | 8-2-27       | <u>3.160.029</u> | <u>0,58</u>        |
|                            |  |        |        |              | 123.723.427      | 22,81              |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |                  |                    |
| 250.000                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 254.550          | 0,05               |
| 2.650.000                  | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,000% | 18-10-22     | <u>2.684.424</u> | <u>0,49</u>        |
|                            |  |        |        |              | 2.938.974        | 0,54               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |                  |                    |
| 13.858.000                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,200% | 1-4-22       | 14.148.990       | 2,61               |
| 4.700.000                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 15-3-23      | 4.841.418        | 0,89               |
| 13.995.000                 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25       | 15.004.040       | 2,77               |
| 9.273.000                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,200% | 1-6-27       | 10.494.069       | 1,93               |
| 7.829.000                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,050% | 1-8-27       | 8.796.093        | 1,62               |
| 6.000.000                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 4,750% | 1-9-28       | <u>8.019.390</u> | <u>1,48</u>        |
|                            |  |        |        |              | 61.304.000       | 11,30              |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |                  |                    |
| 5.000.000                  | European Financial Stability Facility  | EUR    | 3,500% | 4-2-22       | 5.228.625        | 0,97               |
| 10.000.000                 | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000% | 17-11-22     | 10.130.920       | 1,87               |
| 10.000.000                 | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,125% | 17-10-23     | 10.212.680       | 1,88               |
| 5.000.000                  | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,400% | 31-5-26      | 5.264.930        | 0,97               |
| 100.000                    | Luxembourg Government Bond   | EUR    | 0,625% | 1-2-27       | <u>107.262</u>   | <u>0,02</u>        |
|                            |  |        |        |              | 30.944.417       | 5,71               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |                  |                    |
| 3.200.000                  | BNG Bank   | EUR    | 0,200% | 9-11-24      | 3.289.590        | 0,61               |
| 3.680.000                  | BNG Bank   | EUR    | 0,050% | 20-11-29     | 3.802.768        | 0,70               |
| 5.000.000                  | Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden  | EUR    | 0,125% | 1-6-23       | 5.081.845        | 0,94               |
| 1.600.000                  | Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden  | EUR    | 0,125% | 3-4-27       | 1.642.141        | 0,30               |
| 3.000.000                  | Nederlandse Waterschapsbank  | EUR    | 0,000% | 14-4-23      | 3.040.603        | 0,56               |
| 3.100.000                  | Nederlandse Waterschapsbank  | EUR    | 0,625% | 6-2-29       | 3.342.200        | 0,61               |
| 2.900.000                  | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,250% | 15-7-22      | 3.032.932        | 0,56               |
| 200.000                    | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 1,750% | 15-7-23      | 212.715          | 0,04               |
| 3.450.000                  | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-7-26      | 3.678.652        | 0,68               |
| 1.800.000                  | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-28      | <u>1.987.260</u> | <u>0,37</u>        |
|                            |  |        |        |              | 29.110.706       | 5,37               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |              |                  |                    |
| 2.350.000                  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650% | 15-2-24      | 2.809.021        | 0,52               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020**



| Nominaal   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde      | % van netto-activa |              |
|--|--|--------|--------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              | EUR               | %                  |              |
| <b>Portugal (vervolg)</b>  |  |        |        |              |                   |                    |              |
| 2.435.000  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875% | 15-10-25     | 2.825.786         | 0,52               |              |
| 2.050.000  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,125% | 17-10-28     | <u>2.417.366</u>  | <u>0,44</u>        |              |
|  |  |        |        |              | 8.052.173         | 1,48               |              |
| <b>Slowakije</b>   |  |        |        |              |                   |                    |              |
| 1.700.000  | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 12-6-28      | <u>1.904.680</u>  | <u>0,35</u>        |              |
|  |  |        |        |              | 1.904.680         | 0,35               |              |
| <b>Spanje</b>  |  |        |        |              |                   |                    |              |
| 8.200.000  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 9.225.828         | 1,70               |              |
| 9.484.000  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 10.868.626        | 2,01               |              |
| 6.182.000  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 6.903.457         | 1,27               |              |
| 10.900.000   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | <u>11.547.187</u> | <u>2,13</u>        |              |
|  |  |        |        |              | 38.545.098        | 7,11               |              |
| <b>Supranationaal</b>  |  |        |        |              |                   |                    |              |
| 3.200.000  | Council Of Europe Development Bank   | EUR    | 0,000% | 27-3-25      | 3.329.514         | 0,62               |              |
| 3.300.000  | European Bank for Reconstruction & Development   | EUR    | 0,000% | 17-10-24     | 3.367.079         | 0,62               |              |
| 3.000.000  | European Stability Mechanism   | EUR    | 0,000% | 10-2-23      | 3.040.800         | 0,56               |              |
| 5.571.895  | European Stability Mechanism   | EUR    | 0,000% | 14-3-25      | 5.713.943         | 1,05               |              |
| 1.936.000  | European Union   | EUR    | 0,000% | 4-11-25      | 1.997.809         | 0,37               |              |
| 4.000.000  | European Union   | EUR    | 1,375% | 4-10-29      | 4.671.536         | 0,86               |              |
| 1.235.000  | European Union   | EUR    | 0,000% | 4-10-30      | 1.286.982         | 0,24               |              |
| 3.022.000  | International Bank for Reconstruction & Development  | EUR    | 0,000% | 15-1-27      | <u>3.101.317</u>  | <u>0,57</u>        |              |
|  |  |        |        |              | 26.508.980        | 4,89               |              |
| <b>Zweden</b>  |  |        |        |              |                   |                    |              |
| 2.000.000  | Sweden Government International Bond   | EUR    | 0,125% | 24-4-23      | <u>2.034.456</u>  | <u>0,37</u>        |              |
|  |  |        |        |              | 2.034.456         | 0,37               |              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |        |              |                   | <u>522.133.752</u> | <u>96,27</u> |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |        |              |                   | 522.133.752        | 96,27        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (91)                                  | 10-Years JPN Bond                        | 3-21        | JPY    | (109.437.365)                  | 72.036  | 0,01               |
| (118)                                 | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (13.316.350)                   | (43.700)  | (0,01)             |
| (165)                                 | 2-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (29.799.465)                   | (25.279)  | (0,00)             |
| (352)                                 | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (36.295.822)                   | (96.798)  | (0,02)             |
| (39)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (5.272.020)                    | (1.170)   | (0,00)             |
| (87)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (15.454.680)                   | (31.320)  | (0,00)             |
| (82)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (18.469.680)                   | (141.040)   | (0,03)             |
| (280)                                 | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | (31.437.000)                   | 21.000  | 0,00               |
| (279)                                 | US Long Bond Future                      | 3-21        | USD    | (39.491.084)                   | (174.313)   | (0,03)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | <b>(420.584)</b>                                      | <b>(0,08)</b>      |
| <b>DERIVATEN</b>                      |  |             |        |                                | <b>(420.584)</b>                                      | <b>(0,08)</b>      |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |  |             |        |                                | <b>20.655.970</b>                                     | <b>3,81</b>        |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                | <b>542.369.138</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF M&G Emerging Market Equities 31-12-2020



| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        | USD         | %                  |
| <b>Australië</b>   |  |        |             |                    |
| 48.977             | BHP Group  | GBP    | 1.288.774   | 0,89               |
|                    |  |        | 1.288.774   | 0,89               |
| <b>België</b>      |  |        |             |                    |
| 13.441             | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 937.598     | 0,65               |
|                    |  |        | 937.598     | 0,65               |
| <b>Brazilië</b>    |  |        |             |                    |
| 681.945            | Banco Bradesco – Pref –  | BRL    | 3.563.205   | 2,47               |
| 1.126.150          | CCR  | BRL    | 2.920.420   | 2,02               |
| 277.727            | Centrais Eletricas Brasileiras – B –   |        |             |                    |
|                    | – Pref –   | BRL    | 1.978.340   | 1,37               |
| 964.319            | Cogna Educacao   | BRL    | 859.573     | 0,60               |
|                    |  |        | 9.321.538   | 6,46               |
| <b>Canada</b>      |  |        |             |                    |
| 28.565             | First Quantum Minerals   | CAD    | 512.329     | 0,36               |
|                    |  |        | 512.329     | 0,36               |
| <b>China</b>       |  |        |             |                    |
| 20.614             | 51job – ADR –  | USD    | 1.442.945   | 1,00               |
| 26.791             | Baidu – ADR –  | USD    | 5.793.267   | 4,02               |
| 3.269              | BeiGene – ADR –  | USD    | 844.578     | 0,59               |
| 4.235.851          | China Railway Signal & Communication   |        |             |                    |
|                    | – H – 144A   | HKD    | 1.420.354   | 0,98               |
| 3.826.800          | CNOOC  | HKD    | 3.543.585   | 2,46               |
| 6.659.380          | Greatview Aseptic Packaging  | HKD    | 3.890.582   | 2,70               |
| 249.773            | Hollysys Automation Technologies   | USD    | 3.669.168   | 2,54               |
| 2.712.327          | PICC Property & Casualty – H –   | HKD    | 2.053.349   | 1,42               |
| 305.604            | Ping An Insurance Group of China   |        |             |                    |
|                    | – H –  | HKD    | 3.744.257   | 2,59               |
| 82.704             | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 2.789.620   | 1,93               |
|                    |  |        | 29.191.705  | 20,23              |
| <b>Hongkong</b>    |  |        |             |                    |
| 138.907            | AIA Group  | HKD    | 1.701.882   | 1,18               |
| 481.960            | China Mobile   | HKD    | 2.747.362   | 1,90               |
| 2.404.592          | Far East Horizon   | HKD    | 2.477.826   | 1,72               |
| 4.280.188          | First Pacific  | HKD    | 1.363.460   | 0,95               |
| 1.610.163          | Nine Dragons Paper Holdings  | HKD    | 2.284.258   | 1,58               |
| 606.379            | VTech Holdings   | HKD    | 4.703.951   | 3,26               |
|                    |  |        | 15.278.739  | 10,59              |
| <b>India</b>       |  |        |             |                    |
| 40.989             | Housing Development Finance  | INR    | 1.435.332   | 1,00               |
| 170.272            | ICICI Bank   | INR    | 1.246.848   | 0,86               |
| 1.976.606          | NTPC   | INR    | 2.687.595   | 1,86               |
|                    |  |        | 5.369.775   | 3,72               |
| <b>Indonesië</b>   |  |        |             |                    |
| 2.116.742          | Astra International  | IDR    | 907.713     | 0,63               |
| 6.104.227          | Bank Mandiri Persero   | IDR    | 2.747.988   | 1,90               |
|                    |  |        | 3.655.701   | 2,53               |
| <b>Mexico</b>      |  |        |             |                    |
| 1.870.871          | Alfa – A –   | MXN    | 1.350.185   | 0,94               |
| 223.559            | Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero                                      |        |             |                    |
|                    | Santand – ADR –  | USD    | 1.151.331   | 0,80               |
| 1.870.871          | Controladora Nemark  | MXN    | 246.000     | 0,17               |
| 2.639.223          | Fibra Uno Administracion   | MXN    | 2.980.228   | 2,06               |
| 496.271            | Grupo Financiero Banorte – O –   | MXN    | 2.737.950   | 1,90               |
| 963.500            | Orbia Advance  | MXN    | 2.260.602   | 1,57               |
|                    |  |        | 10.726.296  | 7,44               |
| <b>Filippijnen</b> |  |        |             |                    |
| 160.062            | GT Capital Holdings  | PHP    | 1.949.794   | 1,35               |
| 15.916.326         | Metro Pacific Investments  | PHP    | 1.418.511   | 0,99               |
|                    |  |        | 3.368.305   | 2,34               |
| <b>Rusland</b>     |  |        |             |                    |
| 223.279            | Etalon Group – GDR – – REG –   | USD    | 386.274     | 0,27               |
| 47.173             | Lukoil – ADR – (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)   | USD    | 3.217.192   | 2,23               |
| 5.478              | Lukoil – ADR – (verhandeld in de Verenigde Staten)   | USD    | 374.486     | 0,26               |
| 48.542             | X5 Retail Group – GDR – – REG –  | USD    | 1.753.323   | 1,21               |
|                    |  |        | 5.731.275   | 3,97               |
| <b>Zuid-Afrika</b> |  |        |             |                    |
| 187.814            | Absa Group   | ZAR    | 1.532.555   | 1,06               |
| 494.747            | Imperial Logistics   | ZAR    | 1.258.024   | 0,87               |
| 421.174            | Motus Holdings   | ZAR    | 1.605.702   | 1,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF M&G Emerging Market Equities 31-12-2020



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | USD         | %                  |
| <b>Zuid-Afrika (vervolg)</b>   |  |        |             |                    |
| 545.264  | Sanlam   | ZAR    | 2.180.870   | 1,51               |
| 259.632  | Sibanye Stillwater   | ZAR    | 1.060.534   | 0,74               |
|  |  |        | 7.637.685   | 5,29               |
| <b>Zuid-Korea</b>  |  |        |             |                    |
| 102.487  | Hana Financial Group   | KRW    | 3.254.904   | 2,26               |
| 7.677  | Hyundai Motor  | KRW    | 1.356.850   | 0,94               |
| 187.988  | Samsung Electronics  | KRW    | 14.017.372  | 9,71               |
| 14.517   | Samsung Fire & Marine Insurance  | KRW    | 2.505.620   | 1,74               |
| 119.991  | Shinhan Financial Group  | KRW    | 3.540.193   | 2,45               |
|  |  |        | 24.674.939  | 17,10              |
| <b>Taiwan</b>  |  |        |             |                    |
| 374.489  | Delta Electronics  | TWD    | 3.505.258   | 2,43               |
| 969.128  | Hon Hai Precision Industry   | TWD    | 3.173.171   | 2,20               |
| 66.581   | Silicon Motion Technology – ADR –  | USD    | 3.205.853   | 2,22               |
| 252.342  | Taiwan Semiconductor Manufacturing   | TWD    | 4.759.824   | 3,30               |
|  |  |        | 14.644.106  | 10,15              |
| <b>Thailand</b>  |  |        |             |                    |
| 226.019  | Kasikornbank   | THB    | 860.020     | 0,60               |
|  |  |        | 860.020     | 0,60               |
| <b>Turkije</b>   |  |        |             |                    |
| 1.383.927  | Haci Omer Sabanci Holding  | TRY    | 2.133.845   | 1,48               |
|  |  |        | 2.133.845   | 1,48               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 369.540  | Petrofac   | GBP    | 697.602     | 0,49               |
| 369.875  | Standard Chartered   | HKD    | 2.342.173   | 1,62               |
|  |  |        | 3.039.775   | 2,11               |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |             |                    |
| 1.049.502  | Kosmos Energy  | USD    | 2.466.329   | 1,71               |
|  |  |        | 2.466.329   | 1,71               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 140.838.734 | 97,62              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF M&G Emerging Market Equities 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid   | Andere overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>USD</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Jersey</b>  |   |        |                    |                           |
| 86.379   | En+ Group *   | USD    | 898.342            | 0,62                      |
|  |   |        | 898.342            | 0,62                      |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE<br>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |   |        | 898.342            | 0,62                      |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | <b>141.737.076</b> | <b>98,24</b>              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>                                      |   |        | <b>2.543.026</b>   | <b>1,76</b>               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                       |   |        | <b>144.280.102</b> | <b>100,00</b>             |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Amundi European Equities 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>EUR</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Frankrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 64.568   | Arkema  | EUR    | 6.037.094          | 2,60                      |
| 144.866  | BNP Paribas   | EUR    | 6.244.468          | 2,69                      |
| 49.161   | Capgemini   | EUR    | 6.233.678          | 2,68                      |
| 145.474  | Faurecia  | EUR    | 6.096.804          | 2,62                      |
| 11.086   | Kering  | EUR    | 6.589.729          | 2,83                      |
| 173.442  | Renault   | EUR    | 6.202.275          | 2,67                      |
| 79.043   | Sanofi  | EUR    | 6.220.645          | 2,68                      |
| 47.955   | Schneider Electric  | EUR    | 5.673.018          | 2,44                      |
| 352.952  | Societe Generale  | EUR    | 6.007.955          | 2,58                      |
| 169.479  | TOTAL   | EUR    | 5.982.611          | 2,57                      |
|  |   |        | 61.288.277         | 26,36                     |
| <b>Duitsland</b>   |   |        |                    |                           |
| 31.602   | Allianz – REG –   | EUR    | 6.342.499          | 2,73                      |
| 83.797   | Bayer – REG –   | EUR    | 4.035.272          | 1,74                      |
| 80.906   | Bayerische Motoren Werke  | EUR    | 5.843.832          | 2,51                      |
| 49.755   | Continental   | EUR    | 6.032.826          | 2,60                      |
| 408.025  | Deutsche Telekom – REG –  | EUR    | 6.102.008          | 2,62                      |
| 24.707   | Muenchener<br>Rueckversicherungs-Gesellschaft in<br>Muenchen – REG –  | EUR    | 5.998.874          | 2,58                      |
| 53.634   | Siemens – REG –   | EUR    | 6.303.034          | 2,71                      |
| 637.467  | TUI   | EUR    | 3.305.904          | 1,42                      |
|  |   |        | 43.964.249         | 18,91                     |
| <b>Italië</b>  |   |        |                    |                           |
| 3.188.860  | Intesa Sanpaolo   | EUR    | 6.099.014          | 2,62                      |
| 208.439  | Prysmian  | EUR    | 6.061.404          | 2,61                      |
|  |   |        | 12.160.418         | 5,23                      |
| <b>Nederland</b>   |   |        |                    |                           |
| 107.805  | Randstad  | EUR    | 5.739.542          | 2,47                      |
| 236.191  | Royal Dutch Shell – A – (verhandeld<br>in Nederland)  | EUR    | 3.451.703          | 1,48                      |
| 183.804  | Royal Dutch Shell – A – (verhandeld<br>in Verenigd Koninkrijk)  | GBP    | 2.664.972          | 1,15                      |
| 169.745  | Signify 144A  | EUR    | 5.861.282          | 2,52                      |
|  |   |        | 17.717.499         | 7,62                      |
| <b>Noorwegen</b>   |   |        |                    |                           |
| 391.378  | DNB   | NOK    | 6.276.416          | 2,70                      |
|  |   |        | 6.276.416          | 2,70                      |
| <b>Spanje</b>  |   |        |                    |                           |
| 712.235  | Repsol  | EUR    | 5.875.942          | 2,53                      |
|  |   |        | 5.875.942          | 2,53                      |
| <b>Zwitserland</b>   |   |        |                    |                           |
| 61.751   | Nestle – REG –  | CHF    | 5.952.695          | 2,56                      |
| 21.405   | Roche Holding   | CHF    | 6.115.272          | 2,63                      |
|  |   |        | 12.067.967         | 5,19                      |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 519.997  | CNH Industrial  | EUR    | 5.368.974          | 2,31                      |
| 66.682   | CNH Industrial  | USD    | 699.761            | 0,30                      |
| 1.385.587  | HSBC Holdings   | GBP    | 5.864.509          | 2,52                      |
| 1.034.175  | Infoma  | GBP    | 6.343.037          | 2,73                      |
| 3.194.612  | International Consolidated Airlines<br>Group  | GBP    | 5.703.293          | 2,45                      |
| 5.323.893  | ITV   | GBP    | 6.352.305          | 2,73                      |
| 625.263  | National Grid   | GBP    | 6.042.404          | 2,60                      |
| 191.666  | Persimmon   | GBP    | 5.924.948          | 2,55                      |
| 421.530  | Prudential  | GBP    | 6.343.466          | 2,73                      |
| 778.198  | TechnipFMC  | EUR    | 6.017.024          | 2,59                      |
| 4.188.832  | Vodafone Group  | GBP    | 5.659.703          | 2,43                      |
| 707.886  | WPP   | GBP    | 6.326.797          | 2,72                      |
|  |   |        | 66.646.221         | 28,66                     |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | 225.996.989        | 97,20                     |
| BELEGGINGEN  |   |        | 225.996.989        | 97,20                     |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA   |   |        | 6.509.946          | 2,80                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        | <b>232.506.935</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Liontrust European Sustainable**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>België</b>              |  |        |             |                    |
| 64.047                     | Umicore  | EUR    | 2.516.384   | 1,15               |
|                            |  |        | 2.516.384   | 1,15               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>  |  |        |             |                    |
| 476.649                    | Avast 144A   | GBP    | 2.862.252   | 1,31               |
|                            |  |        | 2.862.252   | 1,31               |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |             |                    |
| 28.453                     | Chr Hansen Holding   | DKK    | 2.394.456   | 1,10               |
| 46.141                     | Novozymes – B –  | DKK    | 2.166.506   | 0,99               |
| 71.999                     | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 5.358.694   | 2,46               |
|                            |  |        | 9.919.656   | 4,55               |
| <b>Finland</b>             |  |        |             |                    |
| 41.632                     | Kone – B –   | EUR    | 2.766.826   | 1,27               |
|                            |  |        | 2.766.826   | 1,27               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |             |                    |
| 36.058                     | Air Liquide  | EUR    | 4.840.798   | 2,22               |
| 224.087                    | AXA  | EUR    | 4.372.385   | 2,00               |
| 76.071                     | Edenred  | EUR    | 3.530.478   | 1,62               |
| 38.998                     | Schneider Electric   | EUR    | 4.613.411   | 2,12               |
|                            |  |        | 17.357.072  | 7,96               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 28.516                     | Allgeier   | EUR    | 531.824     | 0,24               |
| 94.492                     | CTS Eventim & Co   | EUR    | 5.140.341   | 2,36               |
| 67.678                     | Hella & Co   | EUR    | 3.580.185   | 1,64               |
| 170.763                    | Infineon Technologies  | EUR    | 5.360.261   | 2,46               |
| 30.016                     | Knorr-Bremse   | EUR    | 3.352.246   | 1,54               |
| 30.933                     | Nagarro  | EUR    | 2.814.923   | 1,29               |
| 61.630                     | Puma   | EUR    | 5.687.210   | 2,61               |
| 44.777                     | SAP  | EUR    | 4.800.952   | 2,20               |
| 75.397                     | TeamViewer   | EUR    | 3.304.641   | 1,51               |
|                            |  |        | 34.572.583  | 15,85              |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 35.639                     | Kerry Group – A –  | EUR    | 4.223.230   | 1,94               |
| 35.828                     | Kingspan Group   | EUR    | 2.056.512   | 0,94               |
| 127.735                    | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 4.859.052   | 2,23               |
|                            |  |        | 11.138.794  | 5,11               |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 317.184                    | Technogym 144A   | EUR    | 2.930.780   | 1,34               |
|                            |  |        | 2.930.780   | 1,34               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |             |                    |
| 73.531                     | Befesa 144A  | EUR    | 3.801.566   | 1,74               |
|                            |  |        | 3.801.566   | 1,74               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 1.315                      | Adyen 144A   | EUR    | 2.505.517   | 1,15               |
| 17.737                     | ASML Holding   | EUR    | 7.051.137   | 3,23               |
| 207.018                    | Basic-Fit 144A   | EUR    | 6.210.529   | 2,85               |
| 65.503                     | Corbion  | EUR    | 3.022.971   | 1,39               |
|                            |  |        | 18.790.154  | 8,62               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |             |                    |
| 430.584                    | DNB  | NOK    | 6.905.151   | 3,17               |
|                            |  |        | 6.905.151   | 3,17               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 120.039                    | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 5.896.304   | 2,71               |
| 244.960                    | Grifols  | EUR    | 5.849.655   | 2,68               |
|                            |  |        | 11.745.959  | 5,39               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |             |                    |
| 233.623                    | Assa Abloy – B –   | SEK    | 4.708.049   | 2,16               |
| 331.287                    | Avanza Bank Holding  | SEK    | 7.681.762   | 3,52               |
| 17.705                     | Spotify Technology   | USD    | 4.553.199   | 2,09               |
| 624.852                    | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 5.136.381   | 2,36               |
|                            |  |        | 22.079.391  | 10,13              |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 19.923                     | Roche Holding  | CHF    | 5.692.069   | 2,61               |
|                            |  |        | 5.692.069   | 2,61               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 530.841                    | 3i Group   | GBP    | 6.867.585   | 3,15               |
| 268.139                    | Abcam  | GBP    | 4.643.254   | 2,13               |
| 282.549                    | Compass Group  | GBP    | 4.302.486   | 1,97               |
| 41.490                     | Croda International  | GBP    | 3.057.413   | 1,40               |
| 276.715                    | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 4.714.480   | 2,16               |
| 1.766.016                  | Helios Towers  | GBP    | 3.018.678   | 1,38               |
| 44.881                     | Intertek Group   | GBP    | 2.831.980   | 1,30               |
| 2.259.885                  | IP Group   | GBP    | 2.496.970   | 1,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Liontrust European Sustainable**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b>   |  |        |             |                    |
| 1.290.150  | National Express Group   | GBP    | 3.421.777   | 1,57               |
| 379.714  | Prudential   | GBP    | 5.714.196   | 2,62               |
| 249.750  | Softcat  | GBP    | 3.833.738   | 1,76               |
| 332.239  | St James's Place   | GBP    | 4.207.299   | 1,93               |
| 1.138.426  | Trainline  | GBP    | 5.901.380   | 2,71               |
| 97.260   | Unilever   | EUR    | 4.820.664   | 2,21               |
|  |  |        | 59.831.900  | 27,44              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 212.910.537 | 97,64              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 212.910.537 | 97,64              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | 5.154.183   | 2,36               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 218.064.720 | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Aristotle Boston US Smaller Companies  
Equities 31-12-2020**


| Hoe-<br>veelheid        | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |   |        | <b>USD</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Canada</b>           |   |        |                  |                           |
| 1.970                   | Alamos Gold – A –   | USD    | 17.234           | 0,46                      |
|                         |   |        | 17.234           | 0,46                      |
| <b>Ierland</b>          |   |        |                  |                           |
| 1.003                   | AerCap Holdings   | USD    | 45.737           | 1,22                      |
| 5.350                   | Ardmore Shipping  | USD    | 17.494           | 0,47                      |
|                         |   |        | 63.231           | 1,69                      |
| <b>Verenigde Staten</b> |   |        |                  |                           |
| 1.565                   | 1-800-Flowers.com – A –   | USD    | 40.684           | 1,09                      |
| 1.311                   | Acadia Healthcare   | USD    | 65.916           | 1,76                      |
| 1.472                   | ACI Worldwide   | USD    | 56.576           | 1,51                      |
| 696                     | Advanced Energy Industries  | USD    | 67.500           | 1,80                      |
| 666                     | Albany International – A –  | USD    | 48.864           | 1,31                      |
| 813                     | ALLETE  | USD    | 50.356           | 1,35                      |
| 885                     | Altra Industrial Motion   | USD    | 49.083           | 1,31                      |
| 865                     | Armada Hoffer Properties  | USD    | 9.703            | 0,26                      |
| 735                     | ASGN  | USD    | 61.369           | 1,64                      |
| 347                     | Aspen Technology  | USD    | 45.214           | 1,21                      |
| 486                     | ATN International   | USD    | 20.296           | 0,54                      |
| 648                     | Avid Bioservices  | USD    | 7.475            | 0,20                      |
| 397                     | AZZ   | USD    | 18.842           | 0,50                      |
| 388                     | BankUnited  | USD    | 13.510           | 0,36                      |
| 378                     | Banner  | USD    | 17.632           | 0,47                      |
| 562                     | Barnes Group  | USD    | 28.478           | 0,76                      |
| 767                     | Belden  | USD    | 32.128           | 0,86                      |
| 1.096                   | Benchmark Electronics   | USD    | 29.591           | 0,79                      |
| 1.060                   | Berkshire Hills Bancorp   | USD    | 18.143           | 0,48                      |
| 1.213                   | Bottomline Technologies   | USD    | 63.981           | 1,71                      |
| 954                     | BRP Group – A –   | USD    | 28.602           | 0,76                      |
| 1.872                   | Byline Bancorp  | USD    | 28.928           | 0,77                      |
| 1.529                   | CAI International   | USD    | 47.758           | 1,28                      |
| 2.541                   | CalAmp  | USD    | 25.203           | 0,67                      |
| 618                     | Cal-Maine Foods   | USD    | 23.218           | 0,62                      |
| 634                     | Carter's  | USD    | 59.635           | 1,59                      |
| 672                     | Casella Waste Systems – A –   | USD    | 41.647           | 1,11                      |
| 303                     | Charles River Laboratories International  | USD    | 75.718           | 2,02                      |
| 435                     | Chefs' Warehouse  | USD    | 11.178           | 0,30                      |
| 110                     | Chemed  | USD    | 58.729           | 1,57                      |
| 1.578                   | Coherus Biosciences   | USD    | 27.425           | 0,73                      |
| 925                     | Columbus McKinnon   | USD    | 35.571           | 0,95                      |
| 976                     | Community Healthcare Trust  | USD    | 45.960           | 1,23                      |
| 3.590                   | Cross Country Healthcare  | USD    | 31.845           | 0,85                      |
| 1.729                   | Customers Bancorp   | USD    | 31.434           | 0,84                      |
| 1.728                   | Designer Brands – A –   | USD    | 13.219           | 0,35                      |
| 795                     | Dycom Industries  | USD    | 60.025           | 1,60                      |
| 351                     | Euronet Worldwide   | USD    | 50.835           | 1,36                      |
| 443                     | Evercore – A –  | USD    | 48.538           | 1,30                      |
| 86                      | FTI Consulting  | USD    | 9.647            | 0,26                      |
| 85                      | Gartner   | USD    | 13.648           | 0,36                      |
| 205                     | Haemonetics   | USD    | 24.329           | 0,65                      |
| 1.905                   | Harsco  | USD    | 34.259           | 0,92                      |
| 421                     | HealthEquity  | USD    | 29.321           | 0,78                      |
| 841                     | Herbalife Nutrition   | USD    | 40.421           | 1,08                      |
| 1.861                   | HMS Holdings  | USD    | 68.385           | 1,83                      |
| 703                     | Huron Consulting Group  | USD    | 41.442           | 1,11                      |
| 1.512                   | Infinera  | USD    | 15.844           | 0,42                      |
| 402                     | Insight Enterprises   | USD    | 30.594           | 0,82                      |
| 1.311                   | iStar   | USD    | 19.474           | 0,52                      |
| 826                     | Itron   | USD    | 79.172           | 2,12                      |
| 269                     | John Wiley & Sons – A –   | USD    | 12.267           | 0,33                      |
| 957                     | KBR   | USD    | 29.599           | 0,79                      |
| 2.542                   | Knowles   | USD    | 46.844           | 1,25                      |
| 1.254                   | Kraton  | USD    | 34.839           | 0,93                      |
| 921                     | Liquidity Services  | USD    | 14.649           | 0,39                      |
| 1.087                   | MACOM Technology Solutions Holdings   | USD    | 59.803           | 1,60                      |
| 1.025                   | Matthews International – A –  | USD    | 30.134           | 0,80                      |
| 939                     | MEDNAX  | USD    | 23.038           | 0,62                      |
| 731                     | Mercury Systems   | USD    | 64.342           | 1,72                      |
| 1.286                   | Merit Medical Systems   | USD    | 71.415           | 1,91                      |
| 798                     | Monro   | USD    | 42.508           | 1,14                      |
| 678                     | MTS Systems   | USD    | 39.457           | 1,05                      |
| 1.512                   | National Bank Holdings – A –  | USD    | 49.547           | 1,32                      |
| 3.141                   | NexTier Oilfield Solutions  | USD    | 10.806           | 0,29                      |
| 425                     | Novanta   | USD    | 50.213           | 1,34                      |
| 588                     | Nu Skin Enterprises – A –   | USD    | 32.114           | 0,86                      |
| 737                     | Oceaneering International   | USD    | 5.862            | 0,16                      |
| 805                     | Omega Healthcare Investors  | USD    | 29.255           | 0,78                      |
| 1.714                   | Pacific Premier Bancorp   | USD    | 53.707           | 1,43                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Aristotle Boston US Smaller Companies  
Equities 31-12-2020**


| Hoe-<br>veelheid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>USD</b>       | <b>%</b>                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |   |        |                  |                           |
| 849  | PacWest Bancorp   | USD    | 21.567           | 0,58                      |
| 840  | Prestige Consumer Healthcare  | USD    | 29.303           | 0,78                      |
| 570  | Providence Service  | USD    | 78.975           | 2,11                      |
| 1.024  | QTS Realty Trust – A –  | USD    | 63.342           | 1,69                      |
| 362  | Quidel  | USD    | 65.037           | 1,74                      |
| 4.613  | Ring Energy   | USD    | 3.044            | 0,08                      |
| 322  | Rogers  | USD    | 49.938           | 1,33                      |
| 926  | RPC   | USD    | 2.918            | 0,08                      |
| 135  | Signature Bank  | USD    | 18.310           | 0,49                      |
| 839  | Silgan Holdings   | USD    | 31.111           | 0,83                      |
| 1.680  | Solar Capital   | USD    | 29.414           | 0,79                      |
| 2.285  | Sonos   | USD    | 53.448           | 1,43                      |
| 1.396  | SP Plus   | USD    | 40.261           | 1,08                      |
| 1.478  | STAG Industrial   | USD    | 46.304           | 1,24                      |
| 851  | Supernus Pharmaceuticals  | USD    | 21.400           | 0,57                      |
| 731  | TCF Financial   | USD    | 27.046           | 0,72                      |
| 2.187  | Team  | USD    | 23.843           | 0,64                      |
| 448  | Texas Capital Bancshares  | USD    | 26.667           | 0,71                      |
| 1.049  | Titan Machinery   | USD    | 20.517           | 0,55                      |
| 826  | TreeHouse Foods   | USD    | 35.086           | 0,94                      |
| 978  | Unitil  | USD    | 43.275           | 1,16                      |
| 5.218  | US Xpress Enterprises – A –   | USD    | 35.689           | 0,95                      |
| 1.350  | Veritex Holdings  | USD    | 34.631           | 0,93                      |
| 406  | Voya Financial  | USD    | 23.889           | 0,64                      |
| 1.833  | Wabash National   | USD    | 31.577           | 0,84                      |
| 485  | Westinghouse Air Brake Technologies   | USD    | 35.528           | 0,95                      |
| 1.140  | WillScot Mobile Mini Holdings   | USD    | 26.412           | 0,71                      |
| 499  | World Wrestling Entertainment – A –   | USD    | 23.990           | 0,64                      |
| 573  | Xperi Holding   | USD    | 11.973           | 0,32                      |
|  |   |        | 3.552.239        | 94,91                     |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br/>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br/>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br/>EFFECTENBEURS</b> |   |        | <b>3.632.704</b> | <b>97,06</b>              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | <b>3.632.704</b> | <b>97,06</b>              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |   |        | <b>110.099</b>   | <b>2,94</b>               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        | <b>3.742.803</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |               |                    |
| 3.453             | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 7,150% | 26-3-25      | <u>3.260</u>  | <u>0,01</u>        |
|                   |  |        |        |              | 3.260         | 0,01               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |               |                    |
| 5.760             | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 5.989         | 0,03               |
| 20.835            | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 18.871        | 0,08               |
| 32.816            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 27.992        | 0,12               |
| 32.623            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 28.174        | 0,12               |
| 8.894             | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 9.650         | 0,04               |
| 31.542            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 34.302        | 0,15               |
| 1.403             | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | <u>1.556</u>  | <u>0,01</u>        |
|                   |  |        |        |              | 126.534       | 0,55               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 44.441            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 46.377        | 0,20               |
| 3.922             | OMV  | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 4.089         | 0,02               |
| 28.068            | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 28.682        | 0,12               |
| 3.605             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 3.710         | 0,02               |
| 29.342            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 31.632        | 0,14               |
| 1.695             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 1.737         | 0,01               |
| 8.690             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 9.408         | 0,04               |
| 18.717            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 20.081        | 0,09               |
| 19.768            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 21.673        | 0,09               |
| 11.102            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | <u>11.549</u> | <u>0,05</u>        |
|                   |  |        |        |              | 178.938       | 0,78               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |               |                    |
| 14.034            | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 14.262        | 0,06               |
| 12.280            | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 12.306        | 0,05               |
| 23.390            | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 24.675        | 0,11               |
| 9.941             | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 10.487        | 0,05               |
| 39.178            | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 43.146        | 0,19               |
| 11.695            | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 14.461        | 0,06               |
| 9.941             | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 10.422        | 0,04               |
| 7.602             | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 8.212         | 0,04               |
| 26.898            | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 27.607        | 0,12               |
| 11.110            | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 11.531        | 0,05               |
| 28.734            | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 30.863        | 0,13               |
| 39.423            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 40.444        | 0,18               |
| 2.029             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 2.082         | 0,01               |
| 39.617            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 44.226        | 0,19               |
| 9.806             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 10.947        | 0,05               |
| 8.421             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 8.812         | 0,04               |
| 3.581             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 3.722         | 0,02               |
| 1.726             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1.901         | 0,01               |
| 61.596            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 67.872        | 0,30               |
| 13.489            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 15.062        | 0,07               |
| 585               | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | <u>686</u>    | <u>0,00</u>        |
|                   |  |        |        |              | 403.726       | 1,77               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Bermuda</b>         |  |        |        |              |               |                    |
| 12.449                 | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 10.696        | 0,05               |
| 8.300                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | <u>7.334</u>  | <u>0,03</u>        |
|                        |  |        |        |              | 18.030        | 0,08               |
| <b>Brazilië</b>        |  |        |        |              |               |                    |
| 20.749                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 2,875% | 6-6-25       | 17.679        | 0,08               |
| 24.898                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 22.673        | 0,10               |
| 49.797                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 43.008        | 0,19               |
| 8.299                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 8.036         | 0,04               |
| 33.198                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,000% | 27-1-45      | 30.233        | 0,13               |
| 16.599                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | <u>14.538</u> | <u>0,06</u>        |
|                        |  |        |        |              | 136.167       | 0,60               |
| <b>Canada</b>          |  |        |        |              |               |                    |
| 3.922                  | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-25      | 3.435         | 0,01               |
| 13.822                 | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-29      | 11.304        | 0,05               |
| 13.571                 | GFL Environmental 144A   | USD    | 3,500% | 1-9-28       | <u>11.306</u> | <u>0,05</u>        |
|                        |  |        |        |              | 26.045        | 0,11               |
| <b>Kaaimaneilanden</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 11.619                 | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350% | 5-4-36       | 10.550        | 0,05               |
| 43.213                 | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | <u>49.066</u> | <u>0,21</u>        |
|                        |  |        |        |              | 59.616        | 0,26               |
| <b>Chili</b>           |  |        |        |              |               |                    |
| 24.898                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,125% | 21-1-26      | 22.628        | 0,10               |
| 16.599                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,240% | 6-2-28       | 15.413        | 0,07               |
| 8.299                  | Chile Government International Bond  | USD    | 2,450% | 31-1-31      | 7.275         | 0,03               |
| 16.599                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,500% | 25-1-50      | 15.618        | 0,07               |
| 8.300                  | Embotelladora Andina   | USD    | 3,950% | 21-1-50      | 7.631         | 0,03               |
| 8.300                  | Inversiones CMPC   | USD    | 4,375% | 4-4-27       | 7.743         | 0,03               |
| 8.299                  | Sociedad Quimica y Minera de Chile   | USD    | 4,250% | 22-1-50      | <u>7.784</u>  | <u>0,04</u>        |
|                        |  |        |        |              | 84.092        | 0,37               |
| <b>China</b>           |  |        |        |              |               |                    |
| 8.953                  | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 9.045         | 0,04               |
| 3.104                  | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 3.130         | 0,02               |
| 28.052                 | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | <u>28.070</u> | <u>0,12</u>        |
|                        |  |        |        |              | 40.245        | 0,18               |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |               |                    |
| 16.599                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 2,625% | 15-3-23      | 14.057        | 0,06               |
| 8.300                  | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,000% | 26-2-24      | 7.346         | 0,03               |
| 28.218                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,500% | 15-3-29      | 26.819        | 0,12               |
| 28.218                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 3,000% | 30-1-30      | 24.213        | 0,11               |
| 18.259                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 18.262        | 0,08               |
| 24.898                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | <u>22.628</u> | <u>0,10</u>        |
|                        |  |        |        |              | 113.325       | 0,50               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Costa Rica</b>             |  |        |        |              |               |                    |
| 8.299                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 6.350         | 0,03               |
| 8.300                         | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | <u>6.274</u>  | <u>0,03</u>        |
|                               |  |        |        |              | 12.624        | 0,06               |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |               |                    |
| 16.599                        | Croatia Government International Bond  | USD    | 5,500% | 4-4-23       | 14.964        | 0,06               |
| 16.599                        | Croatia Government International Bond  | USD    | 6,000% | 26-1-24      | 15.619        | 0,07               |
| 23.238                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,700% | 15-6-28      | 27.128        | 0,12               |
| 19.919                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | <u>21.846</u> | <u>0,10</u>        |
|                               |  |        |        |              | 79.557        | 0,35               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |               |                    |
| 239                           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 253           | 0,00               |
| 5.396                         | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 5.704         | 0,02               |
| 32.612                        | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | <u>33.494</u> | <u>0,15</u>        |
|                               |  |        |        |              | 39.451        | 0,17               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |               |                    |
| 697.153                       | Czech Republic Government Bond   | CZK    | 1,200% | 13-3-31      | <u>26.353</u> | <u>0,12</u>        |
|                               |  |        |        |              | 26.353        | 0,12               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |               |                    |
| 10.754                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 10.805        | 0,05               |
| 11.695                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 11.770        | 0,05               |
| 10.239                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 10.514        | 0,04               |
| 12.584                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | <u>12.840</u> | <u>0,06</u>        |
|                               |  |        |        |              | 45.929        | 0,20               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 6.640                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,600% | 28-1-24      | 6.165         | 0,03               |
| 9.960                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,500% | 27-1-25      | 9.188         | 0,04               |
| 9.959                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,000% | 19-7-28      | 9.758         | 0,04               |
| 13.279                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 11.789        | 0,05               |
| 29.048                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,875% | 23-9-32      | 26.352        | 0,12               |
| 9.959                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,400% | 5-6-49       | 9.585         | 0,04               |
| 29.878                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | <u>26.983</u> | <u>0,12</u>        |
|                               |  |        |        |              | 99.820        | 0,44               |
| <b>El Salvador</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| 20.748                        | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 16.703        | 0,07               |
| 3.320                         | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,625% | 1-2-41       | <u>2.527</u>  | <u>0,01</u>        |
|                               |  |        |        |              | 19.230        | 0,08               |
| <b>Finland</b>                |  |        |        |              |               |                    |
| 14.516                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 15.105        | 0,07               |
| 22.131                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 22.581        | 0,10               |
| 18.383                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 18.892        | 0,08               |
| 48                            | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 51            | 0,00               |
| 502                           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 540           | 0,00               |
| 6.207                         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 6.725         | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 12.773                   | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 13.904        | 0,06               |
| 3.581                    | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 3.731         | 0,02               |
| 2.157                    | Nokia  | EUR    | 3,125% | 15-5-28      | 2.377         | 0,01               |
| 6.058                    | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 6.184         | 0,03               |
| 23.390                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 23.702        | 0,10               |
| 30.536                   | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 30.862        | 0,14               |
| 17.355                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 18.823        | 0,08               |
| 20.472                   | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | <u>20.255</u> | <u>0,09</u>        |
|                          |  |        |        |              | 183.732       | 0,81               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |               |                    |
| 7.017                    | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 7.309         | 0,03               |
| 80.111                   | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 81.278        | 0,36               |
| 7.017                    | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 7.646         | 0,03               |
| 2.339                    | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 2.704         | 0,01               |
| 11.110                   | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 11.229        | 0,05               |
| 8.187                    | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 9.207         | 0,04               |
| 12.251                   | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 14.356        | 0,06               |
| 66.077                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 66.860        | 0,29               |
| 18.712                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 18.852        | 0,08               |
| 15.204                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 15.810        | 0,07               |
| 23.144                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 23.616        | 0,10               |
| 23.390                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 24.995        | 0,11               |
| 12.058                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 12.655        | 0,06               |
| 16.373                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 16.313        | 0,07               |
| 6.432                    | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 7.058         | 0,03               |
| 13.449                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 13.616        | 0,06               |
| 29.238                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 31.195        | 0,14               |
| 46.195                   | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 47.451        | 0,21               |
| 7.017                    | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 7.361         | 0,03               |
| 59.686                   | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 59.751        | 0,26               |
| 26.262                   | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 26.611        | 0,12               |
| 97.884                   | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 100.177       | 0,44               |
| 18.127                   | Cappemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 21.630        | 0,09               |
| 17.543                   | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 18.027        | 0,08               |
| 19.882                   | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 23.234        | 0,10               |
| 3.922                    | CMA CGM  | EUR    | 5,250% | 15-1-25      | 3.923         | 0,02               |
| 7.743                    | CMA CGM  | EUR    | 7,500% | 15-1-26      | 8.319         | 0,04               |
| 8.186                    | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 8.603         | 0,04               |
| 23.390                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 24.346        | 0,11               |
| 38.009                   | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 37.989        | 0,17               |
| 25.729                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 28.810        | 0,13               |
| 16.373                   | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 17.579        | 0,08               |
| 23.390                   | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 25.374        | 0,11               |
| 11.695                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 12.409        | 0,05               |
| 39.763                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 41.986        | 0,18               |
| 2.777                    | Crown European Holdings  | EUR    | 4,000% | 15-7-22      | 2.904         | 0,01               |
| 36.255                   | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 37.624        | 0,17               |
| 24.560                   | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 25.852        | 0,11               |
| 29.238                   | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 29.381        | 0,13               |
| 53.797                   | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 54.253        | 0,24               |
| 12.280                   | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 12.454        | 0,05               |
| 33.331                   | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 39.042        | 0,17               |
| 7.017                    | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 8.439         | 0,04               |
| 13.449                   | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 13.701        | 0,06               |
| 7.017                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 7.087         | 0,03               |
| 27.697                   | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 29.169        | 0,13               |
| 20.054                   | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 21.148        | 0,09               |
| 142.960                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 145.270       | 0,64               |
| 126.534                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 134.087       | 0,59               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| 45.040                                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 47.728       | 0,21               |
| 114.785                               | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 126.511      | 0,55               |
| 67.706                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 74.286       | 0,33               |
| 41.661                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 42.863       | 0,19               |
| 32.011                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 33.677       | 0,15               |
| 49                                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 60           | 0,00               |
| 15.710                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 17.199       | 0,08               |
| 87.857                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 95.084       | 0,42               |
| 17.428                                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 18.081       | 0,08               |
| 71.145                                | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 73.808       | 0,32               |
| 40.347                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 51.549       | 0,23               |
| 21.726                                | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 22.478       | 0,10               |
| 11.695                                | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 11.752       | 0,05               |
| 4.093                                 | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 4.127        | 0,02               |
| 16.373                                | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 17.731       | 0,08               |
| 9.356                                 | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 10.124       | 0,04               |
| 15.204                                | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 15.751       | 0,07               |
| 5.327                                 | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 5.629        | 0,02               |
| 8.771                                 | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 9.810        | 0,04               |
| 7.060                                 | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 7.157        | 0,03               |
| 12.280                                | RTE Réseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 13.625       | 0,06               |
| 8.187                                 | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 9.359        | 0,04               |
| 32.161                                | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 32.377       | 0,14               |
| 26.314                                | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 27.811       | 0,12               |
| 14.619                                | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 15.580       | 0,07               |
| 4.678                                 | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 4.801        | 0,02               |
| 23.390                                | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 25.684       | 0,11               |
| 14.619                                | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 16.474       | 0,07               |
| 7.806                                 | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 8.192        | 0,04               |
| 11.753                                | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 12.093       | 0,05               |
| 8.187                                 | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 9.628        | 0,04               |
| 18.712                                | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 18.650       | 0,08               |
| 19.297                                | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 19.461       | 0,09               |
| 8.771                                 | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 8.267        | 0,04               |
| 8.771                                 | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 9.507        | 0,04               |
| 9.356                                 | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 9.549        | 0,04               |
| 9.356                                 | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 9.479        | 0,04               |
|                                       |  |        |        |              | 2.374.632    | 10,41              |
| <b>Georgië</b>                        |  |        |        |              |              |                    |
| 8.299                                 | Georgian Railway   | USD    | 7,750% | 11-7-22      | 7.180        | 0,03               |
|                                       |  |        |        |              | 7.180        | 0,03               |
| <b>Duitsland</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 30.992                                | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 31.261       | 0,14               |
| 10.525                                | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 10.605       | 0,05               |
| 13.449                                | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 14.786       | 0,06               |
| 45.611                                | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 50.286       | 0,22               |
| 7.602                                 | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 7.876        | 0,03               |
| 2.813                                 | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 2.905        | 0,01               |
| 7.998                                 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 8.517        | 0,04               |
| 26.023                                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 27.399       | 0,12               |
| 36.611                                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 39.001       | 0,17               |
| 169.213                               | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 176.409      | 0,77               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| 161.551                               | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 171.486      | 0,75               |
| 148.807                               | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 161.090      | 0,71               |
| 16.998                                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 18.489       | 0,08               |
| 42.974                                | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 46.099       | 0,20               |
| 35.811                                | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 36.312       | 0,16               |
| 12.619                                | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 12.853       | 0,06               |
| 46.780                                | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 48.062       | 0,21               |
| 3.508                                 | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 3.563        | 0,02               |
| 12.280                                | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 12.581       | 0,06               |
| 14.619                                | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 15.978       | 0,07               |
| 12.280                                | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 13.457       | 0,06               |
| 16.180                                | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 16.198       | 0,07               |
| 25.536                                | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 28.538       | 0,13               |
| 9.403                                 | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 9.467        | 0,04               |
| 6.432                                 | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 6.521        | 0,03               |
| 22.221                                | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 22.588       | 0,10               |
| 12.865                                | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 13.226       | 0,06               |
| 10.397                                | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 10.788       | 0,05               |
| 4.374                                 | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 5.055        | 0,02               |
| 11.695                                | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 11.956       | 0,05               |
| 21.051                                | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 23.028       | 0,10               |
| 14.619                                | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 16.646       | 0,07               |
| 11.767                                | Infineon Technologies  | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 12.232       | 0,05               |
| 16.373                                | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 16.844       | 0,07               |
| 33.331                                | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 33.825       | 0,15               |
| 15.204                                | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 16.391       | 0,07               |
| 9.356                                 | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 10.856       | 0,05               |
| 23.390                                | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 24.826       | 0,11               |
| 18.042                                | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 19.914       | 0,09               |
| 21.678                                | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 22.165       | 0,10               |
| 3.138                                 | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 3.201        | 0,01               |
| 10.982                                | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 11.833       | 0,05               |
|                                       |  |        |        |              | 1.245.113    | 5,46               |
| <b>Griekenland</b>                    |  |        |        |              |              |                    |
| 2.984                                 | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 3.375        | 0,02               |
|                                       |  |        |        |              | 3.375        | 0,02               |
| <b>Guatemala</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 16.599                                | Guatemala Government Bond  | USD    | 4,900% | 1-6-30       | 15.887       | 0,07               |
|                                       |  |        |        |              | 15.887       | 0,07               |
| <b>Guernsey</b>                       |  |        |        |              |              |                    |
| 13.853                                | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 14.112       | 0,06               |
|                                       |  |        |        |              | 14.112       | 0,06               |
| <b>Honduras</b>                       |  |        |        |              |              |                    |
| 8.299                                 | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 7.784        | 0,03               |
|                                       |  |        |        |              | 7.784        | 0,03               |
| <b>Hongarije</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 29.048                                | Hungary Government International Bond  | USD    | 5,375% | 25-3-24      | 27.125       | 0,12               |
| 16.599                                | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,625% | 28-4-32      | 18.155       | 0,08               |
| 28.703                                | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 31.847       | 0,14               |
| 12.449                                | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 18.075       | 0,08               |
|                                       |  |        |        |              | 95.202       | 0,42               |
| <b>India</b>                          |  |        |        |              |              |                    |
| 31.538                                | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,375% | 5-8-26       | 27.943       | 0,12               |
| 19.918                                | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,875% | 1-2-28       | 17.980       | 0,08               |
| 33.198                                | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,250% | 15-1-30      | 29.092       | 0,13               |
|                                       |  |        |        |              | 75.015       | 0,33               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Indonesië</b>  |  |        |        |              |               |                    |
| 16.599            | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,125% | 15-1-25      | 15.204        | 0,07               |
| 16.599            | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,750% | 11-2-29      | 16.470        | 0,07               |
| 43.157            | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,850% | 15-10-30     | 41.077        | 0,18               |
| 48.137            | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 42.890        | 0,19               |
| 3.320             | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 2,300% | 23-6-25      | 2.839         | 0,01               |
| 12.283            | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 3,800% | 23-6-50      | <u>11.108</u> | <u>0,05</u>        |
|                   |  |        |        |              | 129.588       | 0,57               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |        |              |               |                    |
| 4.793             | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 30-4-25      | 4.138         | 0,02               |
| 3.883             | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 4,125% | 15-8-26      | 3.320         | 0,01               |
| 5.295             | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 15-8-27      | 4.547         | 0,02               |
| 13.683            | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 13.693        | 0,06               |
| 13.425            | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 13.670        | 0,06               |
| 7.879             | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 8.920         | 0,04               |
| 8.825             | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 11.090        | 0,05               |
| 14.606            | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 15.877        | 0,07               |
| 14.086            | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 14.741        | 0,06               |
| 9.642             | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 10.642        | 0,05               |
| 4.775             | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 6.036         | 0,03               |
| 61.399            | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 63.209        | 0,28               |
| 7.299             | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | <u>7.758</u>  | <u>0,03</u>        |
|                   |  |        |        |              | 177.641       | 0,78               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |               |                    |
| 1.637             | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 2.021         | 0,01               |
| 3.093             | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 3.751         | 0,02               |
| 6.456             | Eni  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 6.757         | 0,03               |
| 4.040             | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 4.346         | 0,02               |
| 3.922             | Infrastrutture Wireless Italiane   | EUR    | 1,875% | 8-7-26       | 4.111         | 0,02               |
| 5.549             | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 5.773         | 0,03               |
| 23.390            | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 24.006        | 0,10               |
| 17.262            | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 18.878        | 0,08               |
| 32.135            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 32.381        | 0,14               |
| 83.608            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 84.248        | 0,37               |
| 40.395            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 41.334        | 0,18               |
| 7.568             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 8.314         | 0,04               |
| 2.865             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 3.147         | 0,01               |
| 16.258            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 16.788        | 0,07               |
| 26.930            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 27.723        | 0,12               |
| 54.505            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 60.766        | 0,27               |
| 3.462             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 3.859         | 0,02               |
| 50.423            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 51.839        | 0,23               |
| 8.428             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 9.707         | 0,04               |
| 6.446             | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 6.893         | 0,03               |
| 198.300           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 227.133       | 1,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 86.902                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 92.530        | 0,41               |
| 16.473                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 17.614        | 0,08               |
| 42.318                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 43.046        | 0,19               |
| 36.007                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 36.487        | 0,16               |
| 2.388                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 2.599         | 0,01               |
| 10.744                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 11.694        | 0,05               |
| 47.050                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 52.818        | 0,23               |
| 3.342                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 3.699         | 0,02               |
| 3.223                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 3.433         | 0,01               |
| 20.642                  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 21.156        | 0,09               |
| 23.390                  | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 23.581        | 0,10               |
| 3.922                   | Telecom Italia 144A  | USD    | 5,303% | 30-5-24      | 3.491         | 0,01               |
| 53.797                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 55.577        | 0,24               |
| 14.748                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 14.953        | 0,07               |
| 4.052                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 4.282         | 0,02               |
| 9.023                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 9.529         | 0,04               |
| 11.046                  | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | <u>11.419</u> | <u>0,05</u>        |
|                         |  |        |        |              | 1.051.683     | 4,61               |
| <b>Ivoorkust</b>        |  |        |        |              |               |                    |
| 3.320                   | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 3.422         | 0,02               |
| 14.030                  | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 11.604        | 0,05               |
| 4.980                   | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 4.597         | 0,02               |
| 16.599                  | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | <u>18.443</u> | <u>0,08</u>        |
|                         |  |        |        |              | 38.066        | 0,17               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| 3.922                   | SoftBank Group   | EUR    | 4,000% | 20-4-23      | 4.103         | 0,02               |
| 7.845                   | SoftBank Group   | USD    | 4,750% | 19-9-24      | 6.748         | 0,03               |
| 13.728                  | SoftBank Group   | USD    | 5,125% | 19-9-27      | 11.935        | 0,05               |
| 7.567                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 7.747         | 0,04               |
| 7.426                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250% | 21-11-26     | 8.359         | 0,04               |
| 11.695                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000% | 9-7-29       | 12.263        | 0,05               |
| 13.023                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000% | 21-11-30     | 16.063        | 0,07               |
| 20.928                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375% | 9-7-32       | 22.514        | 0,10               |
| 8.543                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | <u>9.742</u>  | <u>0,04</u>        |
|                         |  |        |        |              | 99.474        | 0,44               |
| <b>Jersey</b>           |  |        |        |              |               |                    |
| 25.864                  | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500% | 12-10-25     | <u>27.085</u> | <u>0,12</u>        |
|                         |  |        |        |              | 27.085        | 0,12               |
| <b>Jordanië</b>         |  |        |        |              |               |                    |
| 5.810                   | Jordan Government International Bond   | USD    | 4,950% | 7-7-25       | 5.053         | 0,02               |
| 14.939                  | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | <u>13.501</u> | <u>0,06</u>        |
|                         |  |        |        |              | 18.554        | 0,08               |
| <b>Kenia</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| 6.640                   | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 5.995         | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|---------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |         |              | EUR           | %                  |
| <b>Kenia (vervolg)</b> |  |        |         |              |               |                    |
| 23.238                 | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000%  | 22-5-32      | 22.178        | 0,10               |
| 6.640                  | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250%  | 28-2-48      | <u>6.230</u>  | <u>0,03</u>        |
|                        |  |        |         |              | 34.403        | 0,15               |
| <b>Liberia</b>         |  |        |         |              |               |                    |
| 5.883                  | Royal Caribbean Cruises 144A   | USD    | 10,875% | 1-6-23       | <u>5.481</u>  | <u>0,02</u>        |
|                        |  |        |         |              | 5.481         | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>       |  |        |         |              |               |                    |
| 7.064                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174%  | 4-6-21       | 7.071         | 0,03               |
| 29.010                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632%  | 4-6-23       | 29.438        | 0,13               |
| 8.181                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208%  | 4-6-26       | 8.562         | 0,04               |
| 4.473                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400%  | 6-7-22       | 4.545         | 0,02               |
| 11.151                 | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500%  | 12-9-23      | 11.267        | 0,05               |
| 8.216                  | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750%  | 12-3-29      | 8.678         | 0,04               |
| 24.121                 | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000%  | 1-4-24       | 24.104        | 0,10               |
| 3.468                  | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625%  | 3-7-29       | 3.656         | 0,02               |
| 16.338                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750%  | 18-9-31      | 16.862        | 0,07               |
| 24.419                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,350%  | 18-9-39      | 26.340        | 0,11               |
| 48.871                 | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000%  | 15-10-25     | 50.235        | 0,22               |
| 5.276                  | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875%  | 10-4-35      | 6.089         | 0,03               |
| 9.116                  | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125%  | 1-12-27      | 9.660         | 0,04               |
| 5.847                  | Logicor Financing  | EUR    | 2,250%  | 13-5-25      | 6.333         | 0,03               |
| 13.519                 | Logicor Financing  | EUR    | 1,500%  | 13-7-26      | 14.282        | 0,06               |
| 2.433                  | Logicor Financing  | EUR    | 1,625%  | 15-7-27      | 2.589         | 0,01               |
| 10.549                 | Logicor Financing  | EUR    | 3,250%  | 13-11-28     | 12.436        | 0,05               |
| 9.023                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000%  | 2-12-22      | 9.066         | 0,04               |
| 29.015                 | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000%  | 15-3-23      | 29.154        | 0,13               |
| 20.466                 | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125%  | 7-3-27       | 21.896        | 0,10               |
| 9.157                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750%  | 15-10-32     | 9.614         | 0,04               |
| 3.941                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250%  | 7-3-39       | 4.899         | 0,02               |
| 8.034                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500%  | 2-7-39       | 8.976         | 0,04               |
| 5.848                  | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375%  | 15-10-40     | 6.389         | 0,03               |
| 9.701                  | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500%  | 1-4-30       | 11.071        | 0,05               |
| 18.870                 | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375%  | 3-12-40      | 19.186        | 0,08               |
| 4.980                  | Rumo Luxembourg  | USD    | 5,875%  | 18-1-25      | 4.309         | 0,02               |
| 18.420                 | SELP Finance   | EUR    | 1,500%  | 20-12-26     | 19.795        | 0,09               |
| 6.239                  | SES  | EUR    | 4,750%  | 11-3-21      | 6.292         | 0,03               |
| 39.295                 | SES  | EUR    | 4,625%  | Perp.        | 40.456        | 0,18               |
| 14.086                 | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000%  | 14-9-32      | <u>14.538</u> | <u>0,06</u>        |
|                        |  |        |         |              | 447.788       | 1,96               |
| <b>Maleisië</b>        |  |        |         |              |               |                    |
| 33.198                 | Malaysia Sovereign Sukuk   | USD    | 3,043%  | 22-4-25      | <u>29.873</u> | <u>0,13</u>        |
|                        |  |        |         |              | 29.873        | 0,13               |
| <b>Mexico</b>          |  |        |         |              |               |                    |
| 9.959                  | Alfa   | USD    | 6,875%  | 25-3-44      | 10.831        | 0,05               |
| 12.291                 | America Movil  | EUR    | 0,750%  | 26-6-27      | 12.687        | 0,05               |
| 8.299                  | Grupo Bimbo  | USD    | 4,000%  | 6-9-49       | 7.703         | 0,03               |
| 663.956                | Mexican Bonos  | MXN    | 7,500%  | 3-6-27       | 31.015        | 0,14               |
| 663.956                | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500%  | 31-5-29      | 33.223        | 0,15               |
| 497.967                | Mexican Bonos  | MXN    | 8,000%  | 7-11-47      | 24.126        | 0,11               |
| 11.619                 | Mexico Government International Bond   | USD    | 2,659%  | 24-5-31      | 9.748         | 0,04               |
| 4.980                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,750%  | 27-4-32      | 4.908         | 0,02               |
| 8.299                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050%  | 11-1-40      | 9.118         | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Mexico (vervolg)</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 4.980                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,350% | 15-1-47      | 4.657         | 0,02               |
| 5.810                   | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 5.928         | 0,03               |
| 11.619                  | Mexico Government International Bond   | USD    | 3,771% | 24-5-61      | <u>9.914</u>  | <u>0,04</u>        |
|                         |  |        |        |              | 163.858       | 0,72               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |               |                    |
| 18.502                  | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 18.200        | 0,08               |
| 19.919                  | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,550% | 3-10-29      | <u>18.925</u> | <u>0,08</u>        |
|                         |  |        |        |              | 37.125        | 0,16               |
| <b>Marokko</b>          |  |        |        |              |               |                    |
| 25.728                  | Morocco Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 27-11-31     | 25.144        | 0,11               |
| 11.619                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 9.667         | 0,04               |
| 19.919                  | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 20.379        | 0,09               |
| 4.980                   | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 4.209         | 0,02               |
|                         |  |        |        |              | 59.399        | 0,26               |
| <b>Namibië</b>          |  |        |        |              |               |                    |
| 36.949                  | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | <u>32.552</u> | <u>0,14</u>        |
|                         |  |        |        |              | 32.552        | 0,14               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |               |                    |
| 11.767                  | Abertis Infrastructuras Finance  | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 12.229        | 0,05               |
| 6.432                   | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 6.782         | 0,03               |
| 56.721                  | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 58.451        | 0,26               |
| 6.245                   | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 6.432         | 0,03               |
| 9.217                   | Alcoa Nederland Holding 144A   | USD    | 5,500% | 15-12-27     | 8.253         | 0,04               |
| 18.127                  | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 19.163        | 0,08               |
| 10.987                  | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 12.333        | 0,05               |
| 2.761                   | Axalta Coating Systems Dutch Holding B   | EUR    | 3,750% | 15-1-25      | 2.822         | 0,01               |
| 23.390                  | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 23.982        | 0,11               |
| 15.204                  | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 15.530        | 0,07               |
| 34.500                  | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 34.764        | 0,15               |
| 14.034                  | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 14.323        | 0,06               |
| 8.567                   | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 8.862         | 0,04               |
| 4.970                   | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 9.077         | 0,04               |
| 5.894                   | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 6.155         | 0,03               |
| 5.339                   | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 5.680         | 0,03               |
| 16.613                  | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 17.480        | 0,08               |
| 53.721                  | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 55.768        | 0,24               |
| 7.602                   | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 8.116         | 0,04               |
| 5.239                   | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 5.987         | 0,03               |
| 27.127                  | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 27.992        | 0,12               |
| 2.924                   | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 3.006         | 0,01               |
| 28.068                  | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 29.542        | 0,13               |
| 23.975                  | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 26.316        | 0,12               |
| 8.771                   | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 9.061         | 0,04               |
| 67.831                  | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 68.132        | 0,30               |
| 7.602                   | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 7.897         | 0,03               |
| 5.263                   | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 5.583         | 0,02               |
| 12.280                  | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 13.139        | 0,06               |
| 16.373                  | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 16.672        | 0,07               |
| 7.666                   | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 7.936         | 0,03               |
| 13.449                  | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 13.643        | 0,06               |
| 7.017                   | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 7.180         | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 51.008                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 51.391       | 0,23               |
| 3.631                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 3.986        | 0,02               |
| 11.017                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 12.039       | 0,05               |
| 30.201                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 32.328       | 0,14               |
| 16.235                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 17.015       | 0,07               |
| 5.046                      | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 5.147        | 0,02               |
| 31.577                     | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 34.689       | 0,15               |
| 35.085                     | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 39.523       | 0,17               |
| 4.707                      | Nouryon Holding  | EUR    | 6,500% | 1-10-26      | 4.982        | 0,02               |
| 8.075                      | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 8.082        | 0,04               |
| 35.991                     | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 36.122       | 0,16               |
| 13.151                     | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 13.425       | 0,06               |
| 4.193                      | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 4.382        | 0,02               |
| 6.291                      | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 6.770        | 0,03               |
| 11.006                     | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 12.256       | 0,05               |
| 12.280                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 12.358       | 0,05               |
| 13.449                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 13.851       | 0,06               |
| 11.695                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 12.585       | 0,06               |
| 15.788                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 16.240       | 0,07               |
| 18.139                     | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 18.736       | 0,08               |
| 11.767                     | Telefonica Europe  | EUR    | 2,502% | 31-12-99     | 12.025       | 0,05               |
| 33.331                     | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 33.873       | 0,15               |
| 7.845                      | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | 31-12-99     | 8.071        | 0,04               |
| 15.788                     | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 17.189       | 0,08               |
| 14.981                     | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 14.917       | 0,07               |
| 40.972                     | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 42.765       | 0,19               |
| 7.228                      | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 7.338        | 0,03               |
| 8.730                      | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 10.095       | 0,04               |
| 8.771                      | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 9.692        | 0,04               |
| 5.848                      | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 6.271        | 0,03               |
| 22.221                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 22.824       | 0,10               |
| 11.695                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 12.331       | 0,05               |
| 3.509                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 3.794        | 0,02               |
| 10.526                     | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 10.873       | 0,05               |
| 14.619                     | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 16.131       | 0,07               |
| 15.788                     | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 18.549       | 0,08               |
| 9.356                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 9.963        | 0,04               |
| 6.276                      | VZ Vendor Financing II   | EUR    | 2,875% | 15-1-29      | 6.266        | 0,03               |
| 28.115                     | Ziggo 144A   | USD    | 5,500% | 15-1-27      | 24.026       | 0,11               |
|                            |  |        |        |              | 1.211.188    | 5,31               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 27.659                     | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 27.987       | 0,12               |
| 32.927                     | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 33.986       | 0,15               |
|                            |  |        |        |              | 61.973       | 0,27               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 24.898                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 24.699       | 0,11               |
| 16.599                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 18.230       | 0,08               |
| 16.599                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,600% | 13-3-48      | 17.500       | 0,08               |
|                            |  |        |        |              | 60.429       | 0,27               |
| <b>Peru</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 8.300                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,392% | 23-1-26      | 7.248        | 0,03               |
| 8.299                      | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,783% | 23-1-31      | 7.460        | 0,03               |
| 13.279                     | Peruvian Government International Bond   | USD    | 1,862% | 1-12-32      | 10.960       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |         |              | EUR          | %                  |
| <b>Peru (vervolg)</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 12.449                | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550%  | 14-3-37      | 15.484       | 0,07               |
| 15.769                | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | 13.029       | 0,06               |
|                       |  |        |         |              | 54.181       | 0,24               |
| <b>Filippijnen</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 8.299                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 10,625% | 16-3-25      | 9.642        | 0,04               |
| 19.919                | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,750%  | 14-1-29      | 19.022       | 0,08               |
| 3.320                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,457%  | 5-5-30       | 2.934        | 0,01               |
| 6.640                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 1,648%  | 10-6-31      | 5.508        | 0,03               |
| 24.898                | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 24.268       | 0,11               |
| 8.299                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 2-2-42       | 7.887        | 0,04               |
| 3.320                 | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 2.871        | 0,01               |
| 17.429                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 14.459       | 0,06               |
|                       |  |        |         |              | 86.591       | 0,38               |
| <b>Polen</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 43.977                | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000%  | 7-7-23       | 44.334       | 0,19               |
| 41.497                | Republic of Poland Government International Bond   | USD    | 3,250%  | 6-4-26       | 38.311       | 0,17               |
|                       |  |        |         |              | 82.645       | 0,36               |
| <b>Portugal</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 5.848                 | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375%  | 19-9-23      | 6.055        | 0,03               |
| 9.456                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200%  | 17-10-22     | 9.955        | 0,04               |
| 4.050                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950%  | 25-10-23     | 4.688        | 0,02               |
| 19.458                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650%  | 15-2-24      | 23.258       | 0,10               |
| 23.242                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875%  | 15-10-25     | 26.972       | 0,12               |
| 7.839                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125%  | 14-4-27      | 10.041       | 0,04               |
| 21.009                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950%  | 15-6-29      | 24.665       | 0,11               |
| 13.250                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875%  | 15-2-30      | 17.975       | 0,08               |
| 5.945                 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | 6.205        | 0,03               |
|                       |  |        |         |              | 129.814      | 0,57               |
| <b>Roemenië</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 36.518                | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 22-1-24      | 33.380       | 0,15               |
| 8.299                 | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,750%  | 26-2-26      | 9.188        | 0,04               |
| 11.619                | Romanian Government International Bond   | EUR    | 1,375%  | 2-12-29      | 11.860       | 0,05               |
| 8.299                 | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 9.923        | 0,04               |
| 16.964                | Romanian Government International Bond   | USD    | 3,000%  | 14-2-31      | 14.909       | 0,07               |
| 6.640                 | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 7.094        | 0,03               |
| 10.424                | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 12.061       | 0,05               |
| 10.690                | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,375%  | 28-1-50      | 12.328       | 0,05               |
| 4.249                 | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 3.788        | 0,02               |
|                       |  |        |         |              | 114.531      | 0,50               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**



| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Senegal</b>     |  |        |        |              |               |                    |
| 24.898             | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 22.902        | 0,10               |
| 13.279             | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,750% | 13-3-48      | <u>11.973</u> | <u>0,05</u>        |
|                    |  |        |        |              | 34.875        | 0,15               |
| <b>Servië</b>      |  |        |        |              |               |                    |
| 8.847              | Serbia International Bond  | EUR    | 3,125% | 15-5-27      | 9.964         | 0,05               |
| 38.178             | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 39.577        | 0,17               |
| 16.599             | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | <u>13.445</u> | <u>0,06</u>        |
|                    |  |        |        |              | 62.986        | 0,28               |
| <b>Slowakije</b>   |  |        |        |              |               |                    |
| 18.298             | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | <u>20.481</u> | <u>0,09</u>        |
|                    |  |        |        |              | 20.481        | 0,09               |
| <b>Slovenië</b>    |  |        |        |              |               |                    |
| 12.892             | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | <u>13.458</u> | <u>0,06</u>        |
|                    |  |        |        |              | 13.458        | 0,06               |
| <b>Zuid-Afrika</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 730.351            | Republic of South Africa Government Bond   | ZAR    | 8,000% | 31-1-30      | 38.805        | 0,17               |
| 8.299              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,300% | 12-10-28     | 7.086         | 0,03               |
| 8.299              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,850% | 30-9-29      | 7.220         | 0,03               |
| 8.300              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,375% | 24-7-44      | 6.670         | 0,03               |
| 21.579             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,650% | 27-9-47      | <u>17.651</u> | <u>0,08</u>        |
|                    |  |        |        |              | 77.432        | 0,34               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |        |              |               |                    |
| 14.034             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 14.582        | 0,06               |
| 12.865             | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 12.868        | 0,06               |
| 8.186              | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 9.572         | 0,04               |
| 12.280             | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 12.509        | 0,05               |
| 4.093              | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 4.277         | 0,02               |
| 14.905             | Banco de Sabadell  | EUR    | 5,375% | 12-12-28     | 16.315        | 0,07               |
| 2.339              | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 2.382         | 0,01               |
| 15.203             | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 15.416        | 0,07               |
| 45.026             | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 45.946        | 0,20               |
| 7.017              | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 7.241         | 0,03               |
| 9.356              | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 9.553         | 0,04               |
| 43.272             | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 45.382        | 0,20               |
| 35.670             | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 36.138        | 0,16               |
| 22.221             | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 22.322        | 0,10               |
| 39.763             | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 41.621        | 0,18               |
| 18.127             | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 18.345        | 0,08               |
| 4.678              | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 4.887         | 0,02               |
| 54.382             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 57.577        | 0,25               |
| 5.263              | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 5.669         | 0,02               |
| 15.204             | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 15.737        | 0,07               |
| 11.110             | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 11.330        | 0,05               |
| 11.695             | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 11.865        | 0,05               |
| 78.284             | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 88.077        | 0,39               |
| 77.949             | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 88.994        | 0,39               |
| 83.679             | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 95.896        | 0,42               |
| 1.218              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 1.371         | 0,01               |
| 46.579             | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 50.829        | 0,22               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**



| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              | EUR           | %                  |
| <b>Spanje (vervolg)</b>             |  |        |        |              |               |                    |
| 2.746                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 3.395         | 0,02               |
| 47.558                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 53.602        | 0,24               |
| 9.597                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 12.997        | 0,06               |
| 27.384                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 30.580        | 0,13               |
| 7.162                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 7.670         | 0,03               |
| 46.531                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 51.971        | 0,23               |
| 55.269                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 61.812        | 0,27               |
| 36.981                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 41.457        | 0,18               |
| 11.101                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 12.549        | 0,06               |
| 14.802                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | 15.681        | 0,07               |
| 17.070                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 17.895        | 0,08               |
| 8.595                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 10.199        | 0,04               |
| 32.039                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | <u>35.825</u> | <u>0,16</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 1.102.334     | 4,83               |
| <b>Supranationaal</b>               |  |        |        |              |               |                    |
| 6.637                               | Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A                                     | USD    | 4,750% | 15-6-27      | <u>5.777</u>  | <u>0,03</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 5.777         | 0,03               |
| <b>Zweden</b>                       |  |        |        |              |               |                    |
| 12.905                              | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | <u>12.860</u> | <u>0,06</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 12.860        | 0,06               |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |        |              |               |                    |
| 26.858                              | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 30.389        | 0,13               |
| 24.296                              | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 24.896        | 0,11               |
| 14.648                              | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 15.207        | 0,06               |
| 14.619                              | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 15.291        | 0,07               |
| 56.136                              | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | <u>56.597</u> | <u>0,25</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 142.380       | 0,62               |
| <b>Tunesië</b>                      |  |        |        |              |               |                    |
| 12.449                              | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 5,625% | 17-2-24      | 11.554        | 0,05               |
| 3.569                               | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | <u>2.669</u>  | <u>0,01</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 14.223        | 0,06               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |        |              |               |                    |
| 39.837                              | Turk Telekomunikasyon  | USD    | 6,875% | 28-2-25      | <u>36.031</u> | <u>0,16</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 36.031        | 0,16               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |               |                    |
| 28.218                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 25.252        | 0,11               |
| 24.898                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | <u>21.039</u> | <u>0,09</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 46.291        | 0,20               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 2.620                               | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | <u>2.744</u>  | <u>0,01</u>        |
|                                     |  |        |        |              | 2.744         | 0,01               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |               |                    |
| 5.848                               | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 6.005         | 0,03               |
| 34.535                              | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 39.608        | 0,17               |
| 6.836                               | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 6.994         | 0,03               |
| 81.865                              | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 83.927        | 0,37               |
| 23.390                              | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 24.225        | 0,11               |
| 3.555                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 3.664         | 0,02               |
| 7.695                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 7.906         | 0,03               |
| 11.695                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 12.552        | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 14.666                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 15.911       | 0,07               |
| 5.847                                | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 6.634        | 0,03               |
| 87.713                               | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 88.170       | 0,39               |
| 17.543                               | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 18.620       | 0,08               |
| 16.958                               | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 21.199       | 0,09               |
| 15.525                               | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 16.096       | 0,07               |
| 10.181                               | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 10.451       | 0,05               |
| 5.152                                | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 5.458        | 0,02               |
| 12.555                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 12.974       | 0,06               |
| 16.490                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 18.218       | 0,08               |
| 16.373                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 18.206       | 0,08               |
| 6.668                                | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 7.623        | 0,03               |
| 36.319                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 36.767       | 0,16               |
| 11.385                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 11.940       | 0,05               |
| 6.491                                | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 6.526        | 0,03               |
| 3.450                                | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 3.569        | 0,02               |
| 10.929                               | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 12.555       | 0,06               |
| 6.432                                | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 9.628        | 0,04               |
| 32.699                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 33.918       | 0,15               |
| 12.256                               | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 12.565       | 0,06               |
| 4.707                                | Virgin Media Finance   | EUR    | 3,750% | 15-7-30      | 4.807        | 0,02               |
| 5.177                                | Virgin Media Secured Finance 144A  | USD    | 5,500% | 15-5-29      | 4.593        | 0,02               |
| 13.132                               | Vmed O2 UK Financing I 144A  | USD    | 4,250% | 31-1-31      | 10.974       | 0,05               |
| 23.390                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26      | 26.233       | 0,11               |
| 4.333                                | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30     | 4.854        | 0,02               |
| 15.777                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39      | 19.246       | 0,08               |
| 5.491                                | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78      | 4.984        | 0,02               |
| 5.491                                | Vodafone Group   | EUR    | 3,100% | 3-1-79       | 5.705        | 0,02               |
| 12.943                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,000% | 27-8-80      | 13.550       | 0,06               |
| 12.525                               | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 12.839       | 0,06               |
|                                      |  |        |        |              | 659.694      | 2,89               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 20.700                               | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 21.546       | 0,09               |
| 5.883                                | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-23      | 4.933        | 0,02               |
| 12.551                               | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 4,625% | 15-1-27      | 10.923       | 0,05               |
| 17.266                               | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-3-29      | 14.300       | 0,06               |
| 12.438                               | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 12.527       | 0,05               |
| 8.765                                | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24      | 9.403        | 0,04               |
| 11.578                               | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26       | 11.685       | 0,05               |
| 37.594                               | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 49.311       | 0,22               |
| 4.467                                | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 5.262        | 0,02               |
| 2.380                                | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 3.020        | 0,01               |
| 5.848                                | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39      | 6.245        | 0,03               |
| 7.060                                | AT&T   | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 7.120        | 0,03               |
| 8.229                                | Avantor Funding  | EUR    | 2,625% | 1-11-25      | 8.450        | 0,04               |
| 9.374                                | Axalta Coating Systems 144A  | USD    | 3,375% | 15-2-29      | 7.676        | 0,03               |
| 24.443                               | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 24.516       | 0,11               |
| 16.192                               | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 16.724       | 0,07               |
| 8.578                                | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 8.795        | 0,04               |
| 12.806                               | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30       | 14.005       | 0,06               |
| 26.226                               | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 26.901       | 0,12               |
| 14.619                               | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23      | 15.092       | 0,07               |
| 3.828                                | Catalent Pharma Solutions  | EUR    | 2,375% | 1-3-28       | 3.862        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 4.707                             | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,750% | 15-2-26      | 3.974        | 0,02               |
| 3.922                             | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,875% | 1-5-27       | 3.333        | 0,01               |
| 3.922                             | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,000% | 1-2-28       | 3.393        | 0,01               |
| 3.922                             | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500% | 15-8-30      | 3.406        | 0,01               |
| 13.304                            | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,250% | 1-2-31       | 11.473       | 0,05               |
| 5.099                             | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500% | 1-5-32       | 4.455        | 0,02               |
| 4.158                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25      | 4.257        | 0,02               |
| 5.549                             | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27       | 5.956        | 0,03               |
| 7.060                             | CenturyLink 144A   | USD    | 5,125% | 15-12-26     | 6.101        | 0,03               |
| 22.749                            | CenturyLink 144A   | USD    | 4,500% | 15-1-29      | 18.953       | 0,08               |
| 16.881                            | Cheniere Energy 144A   | USD    | 4,625% | 15-10-28     | 14.504       | 0,06               |
| 9.917                             | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 10.076       | 0,04               |
| 7.052                             | Clearway Energy Operating 144A   | USD    | 4,750% | 15-3-28      | 6.187        | 0,03               |
| 3.778                             | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 3.850        | 0,02               |
| 17.543                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24       | 17.965       | 0,08               |
| 7.064                             | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 7.423        | 0,03               |
| 29.512                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29      | 29.759       | 0,13               |
| 32.430                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40      | 33.569       | 0,15               |
| 3.632                             | Colfax 144A  | USD    | 6,375% | 15-2-26      | 3.173        | 0,01               |
| 13.157                            | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32      | 13.714       | 0,06               |
| 19.560                            | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 23.398       | 0,10               |
| 2.842                             | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 2.956        | 0,01               |
| 7.037                             | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500% | 1-7-27       | 6.484        | 0,03               |
| 3.397                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 3.467        | 0,02               |
| 4.444                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 4.577        | 0,02               |
| 9.444                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 10.192       | 0,04               |
| 4.269                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 4.487        | 0,02               |
| 4.099                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30      | 4.670        | 0,02               |
| 7.845                             | Ford Motor Credit  | USD    | 2,979% | 3-8-22       | 6.526        | 0,03               |
| 9.413                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,250% | 20-9-22      | 7.954        | 0,03               |
| 9.413                             | Ford Motor Credit  | EUR    | 3,250% | 15-9-25      | 9.886        | 0,04               |
| 5.601                             | Ford Motor Credit  | USD    | 4,542% | 1-8-26       | 4.892        | 0,02               |
| 26.203                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 29.861       | 0,13               |
| 16.122                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 16.773       | 0,07               |
| 4.035                             | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28      | 4.543        | 0,02               |
| 1.569                             | Graphic Packaging International 144A   | USD    | 3,500% | 1-3-29       | 1.314        | 0,01               |
| 4.715                             | Gray Television 144A   | USD    | 4,750% | 15-10-30     | 3.933        | 0,02               |
| 6.778                             | Group 1 Automotive 144A  | USD    | 4,000% | 15-8-28      | 5.717        | 0,03               |
| 9.217                             | Hilton Domestic Operating 144A   | USD    | 3,750% | 1-5-29       | 7.869        | 0,03               |
| 13.116                            | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 13.167       | 0,06               |
| 46.184                            | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 46.775       | 0,21               |
| 4.000                             | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 4.175        | 0,02               |
| 7.444                             | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31      | 8.552        | 0,04               |
| 15.683                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 15.754       | 0,07               |
| 23.349                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 25.238       | 0,11               |
| 3.577                             | IQVIA  | EUR    | 3,250% | 15-3-25      | 3.624        | 0,02               |
| 3.609                             | IQVIA  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 3.661        | 0,02               |
| 5.046                             | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 5.156        | 0,02               |
| 11.099                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 11.688       | 0,05               |
| 7.139                             | L Brands   | USD    | 5,250% | 1-2-28       | 6.099        | 0,03               |
| 16.474                            | L Brands   | USD    | 6,950% | 1-3-33       | 14.005       | 0,06               |
| 3.922                             | L Brands 144A  | USD    | 9,375% | 1-7-25       | 3.947        | 0,02               |
| 3.922                             | Level 3 Financing  | USD    | 5,375% | 15-1-24      | 3.242        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |   |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|---|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR                | % |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |   |
| 11.218                            | Level 3 Financing 144A   | USD    | 4,250% | 1-7-28       | 9.429        | 0,04               |   |
| 2.910                             | Levi Strauss & Co  | USD    | 5,000% | 1-5-25       | 2.441        | 0,01               |   |
| 8.660                             | Lithia Motors 144A   | USD    | 4,375% | 15-1-31      | 7.604        | 0,03               |   |
| 18.449                            | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26      | 19.738       | 0,09               |   |
| 4.678                             | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23     | 4.842        | 0,02               |   |
| 7.602                             | McDonald's   | EUR    | 1,600% | 15-3-31      | 8.591        | 0,04               |   |
| 9.648                             | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24       | 9.826        | 0,04               |   |
| 8.070                             | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21      | 8.209        | 0,04               |   |
| 11.695                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000% | 2-12-22      | 11.963       | 0,05               |   |
| 58.475                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24      | 61.893       | 0,27               |   |
| 5.549                             | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25      | 5.942        | 0,03               |   |
| 3.922                             | MSCI 144A  | USD    | 4,750% | 1-8-26       | 3.350        | 0,01               |   |
| 7.845                             | MSCI 144A  | USD    | 5,375% | 15-5-27      | 6.860        | 0,03               |   |
| 16.402                            | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875% | 18-7-25      | 17.226       | 0,08               |   |
| 6.276                             | Newell Brands  | USD    | 4,700% | 1-4-26       | 5.657        | 0,02               |   |
| 7.076                             | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,625% | 1-10-28      | 6.294        | 0,03               |   |
| 6.833                             | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,875% | 1-10-30      | 6.328        | 0,03               |   |
| 59.095                            | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28       | 61.248       | 0,27               |   |
| 12.159                            | Post Holdings 144A   | USD    | 5,000% | 15-8-26      | 10.278       | 0,05               |   |
| 11.375                            | Post Holdings 144A   | USD    | 5,750% | 1-3-27       | 9.860        | 0,04               |   |
| 4.840                             | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,250% | 15-4-24      | 4.228        | 0,02               |   |
| 6.668                             | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-26      | 5.974        | 0,03               |   |
| 12.653                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 3,375% | 31-8-27      | 10.277       | 0,05               |   |
| 25.846                            | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875% | 5-1-29       | 29.285       | 0,13               |   |
| 5.795                             | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000% | 6-2-35       | 6.107        | 0,03               |   |
| 6.362                             | PVH  | USD    | 4,625% | 10-7-25      | 5.865        | 0,03               |   |
| 6.668                             | Refinitiv US Holdings  | EUR    | 4,500% | 15-5-26      | 7.033        | 0,03               |   |
| 10.567                            | SBA Communications   | USD    | 3,875% | 15-2-27      | 9.082        | 0,04               |   |
| 28.044                            | Sirius XM Radio 144A   | USD    | 4,625% | 15-7-24      | 23.780       | 0,10               |   |
| 7.845                             | Sprint   | USD    | 7,250% | 15-9-21      | 6.679        | 0,03               |   |
| 21.965                            | Sprint   | USD    | 7,875% | 15-9-23      | 20.807       | 0,09               |   |
| 5.491                             | Sprint Communications  | USD    | 6,000% | 15-11-22     | 4.864        | 0,02               |   |
| 6.762                             | Syneos Health 144A   | USD    | 3,625% | 15-1-29      | 5.552        | 0,02               |   |
| 7.845                             | Tenneco 144A   | USD    | 7,875% | 15-1-29      | 7.210        | 0,03               |   |
| 16.599                            | United States Treasury Note  | USD    | 0,125% | 30-9-22      | 13.568       | 0,06               |   |
| 12.613                            | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 13.066       | 0,06               |   |
| 20.396                            | US Foods 144A  | USD    | 5,875% | 15-6-24      | 16.930       | 0,07               |   |
| 5.883                             | Valvoline  | USD    | 4,375% | 15-8-25      | 4.968        | 0,02               |   |
| 10.080                            | Valvoline 144A   | USD    | 4,250% | 15-2-30      | 8.745        | 0,04               |   |
| 3.193                             | Valvoline 144A   | USD    | 3,625% | 15-6-31      | 2.681        | 0,01               |   |
| 17.543                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 2-4-25       | 18.297       | 0,08               |   |
| 15.835                            | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26      | 18.535       | 0,08               |   |
| 4.099                             | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 5.400        | 0,02               |   |
| 22.817                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40      | 26.274       | 0,12               |   |
| 11.870                            | WEA Finance 144A   | EUR    | 2,875% | 15-1-27      | 9.979        | 0,04               |   |
| 3.922                             | WMG Acquisition  | EUR    | 2,750% | 15-7-28      | 4.047        | 0,02               |   |
| 3.663                             | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,875% | 15-7-30      | 3.187        | 0,01               |   |
| 4.926                             | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,000% | 15-2-31      | 3.956        | 0,02               |   |
| 4.283                             | Wyndham Destinations 144A  | USD    | 6,625% | 31-7-26      | 4.013        | 0,02               |   |
| 11.830                            | Xerox Holdings 144A  | USD    | 5,500% | 15-8-28      | 10.278       | 0,05               |   |
| 9.413                             | Zayo Group Holdings 144A   | USD    | 6,125% | 1-3-28       | 8.149        | 0,04               |   |
|                                   |  |        |        |              | 1.408.794    | 6,18               |   |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |              |              |                    |   |
| 24.068                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,375% | 23-1-31      | 24.177       | 0,11               |   |
| 16.599                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,125% | 20-11-45     | 16.992       | 0,07               |   |
| 28.218                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 32.086       | 0,14               |   |
|                                   |  |        |        |              | 73.255       | 0,32               |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Australië</b>  |  |        |              |                    |
| 76                | CSL  | AUD    | 13.501       | 0,06               |
|                   |  |        | 13.501       | 0,06               |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 93                | Aedifica   | EUR    | 9.147        | 0,04               |
| 164               | Barco  | EUR    | 2.920        | 0,01               |
| 208               | KBC Ancora   | EUR    | 7.294        | 0,03               |
| 746               | KBC Group  | EUR    | 42.724       | 0,19               |
| 68                | Kinepolis Group  | EUR    | 2.348        | 0,01               |
| 0                 | Lotus Bakeries   | EUR    | 1.991        | 0,01               |
| 28                | Melexis  | EUR    | 2.275        | 0,01               |
| 234               | Solvay   | EUR    | 22.637       | 0,10               |
|                   |  |        | 91.336       | 0,40               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |              |                    |
| 75                | Chr Hansen Holding   | DKK    | 6.318        | 0,03               |
| 432               | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 24.751       | 0,11               |
| 198               | Novozymes – B –  | DKK    | 9.299        | 0,04               |
| 153               | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 11.361       | 0,05               |
| 28                | Rockwool International – B –   | DKK    | 8.545        | 0,04               |
| 17                | SinCorp  | DKK    | 2.127        | 0,01               |
| 78                | Topdanmark   | DKK    | 2.766        | 0,01               |
| 137               | Vestas Wind Systems  | DKK    | 26.446       | 0,11               |
|                   |  |        | 91.613       | 0,40               |
| <b>Finland</b>    |  |        |              |                    |
| 1.428             | Kemira   | EUR    | 18.482       | 0,08               |
| 6.014             | Nokia  | EUR    | 18.950       | 0,08               |
|                   |  |        | 37.432       | 0,16               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |              |                    |
| 183               | Chr Liquide  | EUR    | 24.552       | 0,11               |
| 40                | Arkema   | EUR    | 3.727        | 0,02               |
| 859               | AXA  | EUR    | 16.763       | 0,07               |
| 167               | BioMerieux   | EUR    | 19.240       | 0,08               |
| 295               | Bureau Veritas   | EUR    | 6.422        | 0,03               |
| 62                | Capgemini  | EUR    | 7.867        | 0,03               |
| 1.418             | Carrefour  | EUR    | 19.888       | 0,09               |
| 494               | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 18.525       | 0,08               |
| 172               | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 18.033       | 0,08               |
| 408               | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 11.513       | 0,05               |
| 193               | Covivio  | EUR    | 14.565       | 0,06               |
| 489               | Danone   | EUR    | 26.271       | 0,11               |
| 242               | Dassault Systemes  | EUR    | 40.276       | 0,18               |
| 6                 | Esker  | EUR    | 1.094        | 0,00               |
| 48                | EssilorLuxottica   | EUR    | 6.097        | 0,03               |
| 408               | Imerys   | EUR    | 15.777       | 0,07               |
| 22                | Kering   | EUR    | 13.119       | 0,06               |
| 82                | Legrand  | EUR    | 5.964        | 0,03               |
| 61                | L'Oreal  | EUR    | 19.058       | 0,08               |
| 303               | Nexity   | EUR    | 10.755       | 0,05               |
| 1.396             | Orange   | EUR    | 13.590       | 0,06               |
| 429               | Publicis Groupe  | EUR    | 17.509       | 0,08               |
| 1.665             | Raxel  | EUR    | 21.465       | 0,09               |
| 516               | Sanofi   | EUR    | 40.580       | 0,18               |
| 364               | Schneider Electric   | EUR    | 43.016       | 0,19               |
| 39                | SEB  | EUR    | 5.887        | 0,03               |
| 752               | Suez   | EUR    | 12.193       | 0,05               |
| 42                | Teleperformance  | EUR    | 11.422       | 0,05               |
| 324               | TOTAL  | EUR    | 11.450       | 0,05               |
| 231               | Valco  | EUR    | 7.464        | 0,03               |
| 430               | Veolia Environnement   | EUR    | 8.596        | 0,04               |
| 494               | Vivendi  | EUR    | 13.032       | 0,06               |
|                   |  |        | 505.710      | 2,22               |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |              |                    |
| 88                | Adidas   | EUR    | 26.191       | 0,11               |
| 155               | Allianz – REG –  | EUR    | 31.082       | 0,14               |
| 257               | Beiersdorf   | EUR    | 24.305       | 0,11               |
| 1.890             | Commerzbank  | EUR    | 9.953        | 0,04               |
| 408               | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 16.528       | 0,07               |
| 859               | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 12.848       | 0,06               |
| 107               | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 6.744        | 0,03               |
| 521               | Duerr  | EUR    | 17.384       | 0,08               |
| 420               | Evotec   | EUR    | 12.729       | 0,06               |
| 134               | Hannover Rueck   | EUR    | 17.394       | 0,08               |
| 392               | Hella & Co   | EUR    | 20.753       | 0,09               |
| 430               | HUGO BOSS  | EUR    | 11.723       | 0,05               |
| 260               | Infinitec Technologies   | EUR    | 8.158        | 0,03               |
| 53                | Knorr-Bremse   | EUR    | 5.878        | 0,03               |
| 142               | Merck  | EUR    | 19.896       | 0,09               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 78                         | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 18.899      | 0,08               |
| 162                        | SAP  | EUR    | 17.404      | 0,08               |
| 177                        | Symrise  | EUR    | 19.226      | 0,08               |
| 354                        | Talanx   | EUR    | 11.255      | 0,05               |
| 25                         | TeamViewer   | EUR    | 1.098       | 0,00               |
| 26                         | Varta  | EUR    | 3.066       | 0,01               |
|                            |  |        | 312.514     | 1,37               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 59                         | Aptiv  | USD    | 6.334       | 0,03               |
| 5.155                      | Bank of Ireland Group  | EUR    | 17.011      | 0,07               |
| 7.303                      | Greencoat Renewables   | EUR    | 8.507       | 0,04               |
| 1.341                      | Greencore Group  | GBP    | 1.745       | 0,01               |
| 130                        | Kerry Group – A –  | EUR    | 15.386      | 0,07               |
| 500                        | Kingspan Group (verhandeld in Ierland)   | EUR    | 28.735      | 0,12               |
| 136                        | Kingspan Group (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)   | EUR    | 7.848       | 0,03               |
| 719                        | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 27.361      | 0,12               |
|                            |  |        | 112.927     | 0,49               |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 739                        | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 3.651       | 0,02               |
| 2.134                      | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 28.596      | 0,12               |
| 1.711                      | Freni Brembo   | EUR    | 18.478      | 0,08               |
| 268                        | Illimity Bank  | EUR    | 2.406       | 0,01               |
| 7.031                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 13.447      | 0,06               |
| 176                        | Moncler  | EUR    | 8.803       | 0,04               |
| 687                        | Prismian   | EUR    | 19.987      | 0,09               |
| 248                        | Technogym 144A   | EUR    | 2.296       | 0,01               |
| 2.444                      | UniCredit  | EUR    | 18.692      | 0,08               |
|                            |  |        | 116.356     | 0,51               |
| <b>Japan</b>               |  |        |             |                    |
| 89                         | Daikin Industries  | JPY    | 16.088      | 0,07               |
| 39                         | Keyence  | JPY    | 17.884      | 0,08               |
|                            |  |        | 33.972      | 0,15               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |             |                    |
| 163                        | Grand City Properties  | EUR    | 3.412       | 0,02               |
| 25                         | Shurgard Self Storage  | EUR    | 898         | 0,00               |
| 111                        | Stabilus   | EUR    | 6.395       | 0,03               |
|                            |  |        | 10.705      | 0,05               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 56                         | ASML Holding   | EUR    | 22.371      | 0,10               |
| 2.148                      | ING Groep  | EUR    | 16.412      | 0,07               |
| 171                        | Koninklijke DSM  | EUR    | 24.039      | 0,10               |
| 247                        | Koninklijke Philips  | EUR    | 10.814      | 0,05               |
| 322                        | Randstad   | EUR    | 17.153      | 0,07               |
| 118                        | Wolters Kluwer   | EUR    | 8.158       | 0,04               |
|                            |  |        | 98.947      | 0,43               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |             |                    |
| 856                        | Tomra Systems  | NOK    | 34.522      | 0,15               |
| 429                        | Yara International   | NOK    | 14.598      | 0,07               |
|                            |  |        | 49.120      | 0,22               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 1.481                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 5.977       | 0,03               |
| 8.937                      | Banco Santander  | EUR    | 22.682      | 0,10               |
| 1.573                      | Bankinter  | EUR    | 6.960       | 0,03               |
| 266                        | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 13.060      | 0,06               |
| 260                        | Iberdrola  | EUR    | 3.046       | 0,01               |
| 1.188                      | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 30.924      | 0,13               |
| 4.296                      | Telefonica   | EUR    | 13.939      | 0,06               |
|                            |  |        | 96.588      | 0,42               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |             |                    |
| 876                        | Assa Abloy – B –   | SEK    | 17.654      | 0,08               |
| 140                        | Autoliv – SDR –  | SEK    | 10.628      | 0,05               |
| 767                        | Avanza Bank Holding  | SEK    | 17.789      | 0,08               |
| 38                         | Biotage  | SEK    | 533         | 0,00               |
| 32                         | Cellavision  | SEK    | 989         | 0,00               |
| 92                         | CELLINK – B –  | SEK    | 2.152       | 0,01               |
| 598                        | JM   | SEK    | 17.285      | 0,07               |
| 39                         | MIPS   | SEK    | 2.006       | 0,01               |
| 128                        | Sweco  | SEK    | 1.921       | 0,01               |
| 1.869                      | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 18.157      | 0,08               |
| 126                        | Thule Group 144A   | SEK    | 3.845       | 0,02               |
|                            |  |        | 92.959      | 0,41               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 61                         | Cembra Money Bank  | CHF    | 6.067       | 0,03               |
| 23                         | Geberit – REG –  | CHF    | 11.639      | 0,05               |
| 290                        | Julius Baer Group  | CHF    | 13.671      | 0,06               |
| 108                        | Landis & Gyr Group   | CHF    | 6.891       | 0,03               |
| 454                        | Nestle – REG –   | CHF    | 43.789      | 0,19               |
| 303                        | Roche Holding  | CHF    | 86.553      | 0,38               |
| 10                         | SGS – REG –  | CHF    | 24.163      | 0,11               |
| 215                        | SIG Combibloc Group  | CHF    | 4.089       | 0,02               |
| 35                         | Tecan Group – REG –  | CHF    | 14.078      | 0,06               |
| 12                         | VAT Group 144A   | CHF    | 2.498       | 0,01               |
|                            |  |        | 213.438     | 0,94               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 419                        | Abcam  | GBP    | 7.253       | 0,03               |
| 61                         | Admiral Group  | GBP    | 1.984       | 0,01               |
| 282                        | AstraZeneca  | GBP    | 23.059      | 0,10               |
| 742                        | Big Yellow Group   | GBP    | 9.096       | 0,04               |
| 9.665                      | BT Group   | GBP    | 14.280      | 0,06               |
| 567                        | Close Brothers Group   | GBP    | 8.747       | 0,04               |
| 1.602                      | Compass Group  | GBP    | 24.394      | 0,11               |
| 121                        | Croda International  | GBP    | 8.926       | 0,04               |
| 7.732                      | DS Smith   | GBP    | 32.359      | 0,14               |
| 2.504                      | GlaxoSmithKline  | GBP    | 37.543      | 0,16               |
| 621                        | Grainger   | GBP    | 1.969       | 0,01               |
| 1.072                      | Halma  | GBP    | 29.316      | 0,13               |
| 8.712                      | Helios Towers  | GBP    | 14.892      | 0,07               |
| 214                        | Intertek Group   | GBP    | 13.503      | 0,06               |
| 1.043                      | Johnson Matthey  | GBP    | 28.249      | 0,12               |
| 1.503                      | Land Securities Group  | GBP    | 11.318      | 0,05               |
| 5.370                      | Legal & General Group  | GBP    | 15.969      | 0,07               |
| 176                        | Linde  | USD    | 37.988      | 0,17               |
| 82.930                     | Lloyds Banking Group   | GBP    | 33.761      | 0,15               |
| 254                        | Oxford Biomedica   | GBP    | 2.927       | 0,01               |
| 2.148                      | Pearson  | GBP    | 16.327      | 0,07               |
| 409                        | Pentair  | USD    | 17.740      | 0,08               |
| 7.044                      | Primary Health Properties  | GBP    | 12.025      | 0,05               |
| 2.437                      | Prudential   | GBP    | 36.666      | 0,16               |
| 329                        | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 24.070      | 0,11               |
| 1.049                      | RELX   | EUR    | 21.006      | 0,09               |
| 1.115                      | Rentokil Initial   | GBP    | 6.350       | 0,03               |
| 1.031                      | Smith & Nephew   | GBP    | 17.392      | 0,08               |
| 133                        | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 16.726      | 0,07               |
| 422                        | St James's Place   | GBP    | 5.346       | 0,02               |
| 2.406                      | Tate & Lyle  | GBP    | 18.126      | 0,08               |
| 1.016                      | Unilever   | GBP    | 49.876      | 0,22               |
| 1.331                      | UNITE Group  | GBP    | 15.539      | 0,07               |
| 6.873                      | Vodafone Group   | GBP    | 9.286       | 0,04               |
| 2.363                      | WPP  | GBP    | 21.116      | 0,09               |
|                            |  |        | 645.124     | 2,83               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |             |                    |
| 58                         | Adobe  | USD    | 23.665      | 0,10               |
| 41                         | Agilent Technologies   | USD    | 3.973       | 0,02               |
| 41                         | Albemarle  | USD    | 4.986       | 0,02               |
| 18                         | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 2.648       | 0,01               |
| 24                         | Alphabet – A –   | USD    | 34.295      | 0,15               |
| 23                         | Amazon.com   | USD    | 60.265      | 0,26               |
| 53                         | Amgen  | USD    | 8.476       | 0,04               |
| 34                         | Amgen  | USD    | 6.417       | 0,03               |
| 49                         | Ansys  | USD    | 14.477      | 0,06               |
| 154                        | Apple  | USD    | 16.720      | 0,07               |
| 781                        | Applied Materials  | USD    | 55.087      | 0,24               |
| 301                        | AT&T   | USD    | 7.065       | 0,03               |
| 75                         | Autodesk   | USD    | 18.674      | 0,08               |
| 64                         | Avangrid   | USD    | 2.388       | 0,01               |
| 172                        | Becton Dickinson & Co  | USD    | 35.143      | 0,15               |
| 23                         | Biogen   | USD    | 4.564       | 0,02               |
| 17                         | Booking Holdings   | USD    | 30.962      | 0,14               |
| 459                        | Cadence Design Systems   | USD    | 51.204      | 0,22               |
| 103                        | Carrier Global   | USD    | 3.190       | 0,01               |
| 536                        | Cerner   | USD    | 34.402      | 0,15               |
| 721                        | Charles Schwab   | USD    | 31.246      | 0,14               |
| 117                        | Ciena  | USD    | 5.034       | 0,02               |
| 254                        | Citigroup  | USD    | 12.806      | 0,06               |
| 87                         | Clorox   | USD    | 14.362      | 0,06               |
| 257                        | CME Group  | USD    | 38.279      | 0,17               |
| 70                         | Colgate-Palmolive  | USD    | 4.891       | 0,02               |
| 1.182                      | Comcast – A –  | USD    | 50.620      | 0,22               |
| 105                        | Costco Wholesale   | USD    | 32.256      | 0,14               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | EUR                |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | %                  |
| 26                                | Crown Castle International   | USD    | 3.376       | 0,02               |
| 62                                | Cummins  | USD    | 11.596      | 0,05               |
| 260                               | Danaher  | USD    | 47.159      | 0,21               |
| 233                               | Deere & Co   | USD    | 51.173      | 0,22               |
| 165                               | Digital Realty Trust   | USD    | 18.859      | 0,08               |
| 57                                | DocuSign   | USD    | 10.429      | 0,05               |
| 99                                | Ecolab   | USD    | 17.491      | 0,08               |
| 119                               | Emerson Electric   | USD    | 7.824       | 0,03               |
| 31                                | Equinix  | USD    | 18.249      | 0,08               |
| 36                                | Eversource Energy  | USD    | 2.539       | 0,01               |
| 177                               | FedEx  | USD    | 37.555      | 0,17               |
| 61                                | Fidelity National Information Services   | USD    | 7.092       | 0,03               |
| 79                                | First Solar  | USD    | 6.410       | 0,03               |
| 314                               | Fiserv   | USD    | 29.183      | 0,13               |
| 279                               | Gilead Sciences  | USD    | 13.276      | 0,06               |
| 212                               | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 10.975      | 0,05               |
| 41                                | Illumina   | USD    | 12.399      | 0,05               |
| 283                               | Intel  | USD    | 11.540      | 0,05               |
| 52                                | Intuit   | USD    | 16.229      | 0,07               |
| 28                                | Intuitive Surgical   | USD    | 18.848      | 0,08               |
| 110                               | IQVIA Holdings   | USD    | 16.061      | 0,07               |
| 193                               | Iron Mountain  | USD    | 4.648       | 0,02               |
| 95                                | Kansas City Southern   | USD    | 15.790      | 0,07               |
| 122                               | KB Home  | USD    | 3.330       | 0,01               |
| 78                                | Kimberly-Clark   | USD    | 8.592       | 0,04               |
| 134                               | Kroger   | USD    | 3.484       | 0,02               |
| 48                                | Lowe's Cos   | USD    | 6.363       | 0,03               |
| 133                               | Mastercard – A –   | USD    | 38.704      | 0,17               |
| 175                               | Merck & Co   | USD    | 11.712      | 0,05               |
| 561                               | Micron Technology  | USD    | 34.491      | 0,15               |
| 370                               | Microsoft  | USD    | 67.200      | 0,30               |
| 32                                | Mohawk Industries  | USD    | 3.708       | 0,02               |
| 704                               | Mondelez International – A –   | USD    | 33.639      | 0,15               |
| 216                               | Morgan Stanley   | USD    | 12.103      | 0,05               |
| 118                               | NextEra Energy Partners  | USD    | 6.448       | 0,03               |
| 74                                | Northern Trust   | USD    | 5.608       | 0,02               |
| 64                                | NVIDIA   | USD    | 27.342      | 0,12               |
| 107                               | Oracle   | USD    | 5.635       | 0,03               |
| 108                               | PayPal Holdings  | USD    | 20.601      | 0,09               |
| 115                               | PerkinElmer  | USD    | 13.525      | 0,06               |
| 93                                | PNC Financial Services Group   | USD    | 11.270      | 0,05               |
| 247                               | Procter & Gamble   | USD    | 28.145      | 0,12               |
| 68                                | Rockwell Automation  | USD    | 13.868      | 0,06               |
| 294                               | Southwest Airlines   | USD    | 11.193      | 0,05               |
| 73                                | Splunk   | USD    | 10.105      | 0,04               |
| 100                               | Steel Dynamics   | USD    | 3.020       | 0,01               |
| 118                               | Synopsys   | USD    | 24.984      | 0,11               |
| 54                                | T Rowe Price Group   | USD    | 6.685       | 0,03               |
| 60                                | Target   | USD    | 8.600       | 0,04               |
| 176                               | Texas Instruments  | USD    | 23.586      | 0,10               |
| 53                                | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 20.291      | 0,09               |
| 84                                | TJX Cos  | USD    | 4.683       | 0,02               |
| 32                                | TopBuild   | USD    | 4.761       | 0,02               |
| 41                                | United Parcel Service – B –  | USD    | 5.633       | 0,03               |
| 112                               | US Bancorp   | USD    | 4.278       | 0,02               |
| 161                               | Verisk Analytics   | USD    | 27.295      | 0,12               |
| 1.098                             | Verizon Communications   | USD    | 52.723      | 0,23               |
| 404                               | VF   | USD    | 28.221      | 0,12               |
| 28                                | Walt Disney  | USD    | 4.137       | 0,02               |
| 324                               | Waste Management   | USD    | 31.270      | 0,14               |
| 84                                | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 5.034       | 0,02               |
| 226                               | Weyerhaeuser   | USD    | 6.200       | 0,03               |
| 262                               | Xylem  | USD    | 21.784      | 0,10               |
|                                   |  |        | 1.657.047   | 7,26               |

**FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR**
**Frankrijk**

|    |                              |     |           |       |
|----|------------------------------|-----|-----------|-------|
| 24 | Allianz Securicash SRI – W – | EUR | 3.554.004 | 15,58 |
|    |                              |     | 3.554.004 | 15,58 |

**Guernsey**

|       |                 |     |       |      |
|-------|-----------------|-----|-------|------|
| 3.231 | Syncona Limited | GBP | 9.419 | 0,04 |
|       |                 |     | 9.419 | 0,04 |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**


| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |             | EUR                |
| <b>Ierland</b>  |  |        |             | %                  |
| 44.191  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | 43.259      | 0,19               |
|   |  |        | 43.259      | 0,19               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |             |                    |
| 190   | Candriam SRI - Equity Pacific – I –  | JPY    | 227.110     | 1,00               |
| 5.000   | Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities – F –   | EUR    | 598.750     | 2,62               |
|   |  |        | 825.860     | 3,62               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |             |                    |
|   |  |        | 22.014.342  | 96,51              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**



| Nominaal  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |             | EUR         | %                  |
| <b>Kaaimancilanden</b>  |  |        |        |             |             |                    |
| 14.607  | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28     | 12.998      | 0,06               |
|   |  |        |        |             | 12.998      | 0,06               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        |        |             |             |                    |
|   |  |        |        |             | 12.998      | 0,06               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |             | 22.027.340  | 96,57              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal contracten                | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (0)                              |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (7.259)                        | (8)  | (0,00)             |
| (1)                              |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (47.031)                       | (107)  | (0,00)             |
| 0                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (109.885)                      | (24)   | 0,00               |
| (1)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (80.579)                       | 2  | 0,00               |
| 2                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 287.735                        | 1.189  | 0,00               |
| (0)                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (79.353)                       | (885)  | (0,00)             |
| 1                                |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 173.211                        | (55)   | (0,00)             |
| 22                               |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 2.710.116                      | 30.165   | 0,13               |
| 1                                |                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | 232.264                        | 1.065  | 0,00               |
| (0)                              |                     | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (12.023)                       | (16)   | (0,00)             |
| (1)                              |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (37.854)                       | (996)  | (0,00)             |
| (0)                              |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (17.709)                       | (190)  | (0,00)             |
| (3)                              |                     | MXN/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (63.092)                       | (1.243)  | (0,01)             |
| (0)                              |                     | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (15.693)                       | 93   | 0,00               |
| (1)                              |                     | ZAR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (39.848)                       | (388)  | (0,00)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                     |  |             |        |                                | 28.602   | 0,12               |
| <b>DERIVATEN</b>                 |                     |  |             |        |                                | 28.602   | 0,12               |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>      |                     |  |             |        |                                | 754.040  | 3,31               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>       |                     |  |             |        |                                | <b>22.809.982</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 9.144             | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 7,150% | 26-3-25      | 8.635        | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 8.635        | 0,01               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 7.418             | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 7.714        | 0,01               |
| 26.833            | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 24.304       | 0,04               |
| 42.264            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 36.051       | 0,06               |
| 42.015            | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 36.285       | 0,06               |
| 11.455            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 12.428       | 0,02               |
| 40.622            | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 44.178       | 0,07               |
| 1.808             | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 2.003        | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 162.963      | 0,26               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 57.236            | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 59.729       | 0,09               |
| 10.731            | OMV  | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 11.187       | 0,02               |
| 36.149            | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 36.939       | 0,06               |
| 4.631             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 4.766        | 0,01               |
| 37.692            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 40.635       | 0,07               |
| 2.177             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 2.232        | 0,00               |
| 11.164            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 12.085       | 0,02               |
| 24.045            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 25.797       | 0,04               |
| 25.394            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 27.841       | 0,04               |
| 14.261            | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 14.836       | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 236.047      | 0,37               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 18.074            | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 18.367       | 0,03               |
| 15.815            | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 15.849       | 0,02               |
| 30.124            | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 31.779       | 0,05               |
| 12.803            | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 13.506       | 0,02               |
| 50.458            | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 55.567       | 0,09               |
| 15.062            | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 18.625       | 0,03               |
| 12.803            | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 13.423       | 0,02               |
| 9.790             | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 10.576       | 0,02               |
| 34.643            | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 35.555       | 0,06               |
| 14.309            | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 14.850       | 0,02               |
| 36.912            | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 39.647       | 0,06               |
| 50.643            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 51.955       | 0,08               |
| 2.607             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 2.674        | 0,00               |
| 50.892            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 56.814       | 0,09               |
| 12.597            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 14.063       | 0,02               |
| 10.818            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 11.320       | 0,02               |
| 4.600             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 4.781        | 0,01               |
| 2.217             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 2.443        | 0,00               |
| 79.126            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 87.190       | 0,14               |
| 17.328            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 19.349       | 0,03               |
| 753               | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 883          | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 519.216      | 0,81               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Bermuda</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 32.971                 | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 28.328       | 0,04               |
| 21.981                 | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 19.425       | 0,03               |
|                        |  |        |        |              | 47.753       | 0,07               |
| <b>Brazilië</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 54.952                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 2,875% | 6-6-25       | 46.821       | 0,07               |
| 65.943                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 60.048       | 0,09               |
| 131.885                | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 113.906      | 0,18               |
| 21.981                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 21.284       | 0,03               |
| 87.923                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,000% | 27-1-45      | 80.073       | 0,13               |
| 43.962                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 38.503       | 0,06               |
|                        |  |        |        |              | 360.635      | 0,56               |
| <b>Canada</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 10.731                 | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-25      | 9.398        | 0,01               |
| 37.817                 | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-29      | 30.927       | 0,05               |
| 37.131                 | GFL Environmental 144A   | USD    | 3,500% | 1-9-28       | 30.935       | 0,05               |
|                        |  |        |        |              | 71.260       | 0,11               |
| <b>Kaaimaneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 30.773                 | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350% | 5-4-36       | 27.940       | 0,04               |
| 55.654                 | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 63.192       | 0,10               |
|                        |  |        |        |              | 91.132       | 0,14               |
| <b>Chili</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 65.942                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,125% | 21-1-26      | 59.931       | 0,09               |
| 43.961                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,240% | 6-2-28       | 40.820       | 0,07               |
| 21.981                 | Chile Government International Bond  | USD    | 2,450% | 31-1-31      | 19.267       | 0,03               |
| 43.962                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,500% | 25-1-50      | 41.364       | 0,07               |
| 21.981                 | Embotelladora Andina   | USD    | 3,950% | 21-1-50      | 20.210       | 0,03               |
| 21.981                 | Inversiones CMPC   | USD    | 4,375% | 4-4-27       | 20.508       | 0,03               |
| 21.981                 | Sociedad Quimica y Minera de Chile   | USD    | 4,250% | 22-1-50      | 20.615       | 0,03               |
|                        |  |        |        |              | 222.715      | 0,35               |
| <b>China</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 11.501                 | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 11.619       | 0,02               |
| 3.987                  | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 4.021        | 0,00               |
| 36.036                 | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 36.059       | 0,06               |
|                        |  |        |        |              | 51.699       | 0,08               |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 43.962                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 2,625% | 15-3-23      | 37.229       | 0,06               |
| 21.981                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,000% | 26-2-24      | 19.457       | 0,03               |
| 74.735                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,500% | 15-3-29      | 71.029       | 0,11               |
| 74.735                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 3,000% | 30-1-30      | 64.127       | 0,10               |
| 48.358                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 48.366       | 0,08               |
| 65.942                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 59.931       | 0,09               |
|                        |  |        |        |              | 300.139      | 0,47               |
| <b>Costa Rica</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 21.981                 | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 16.818       | 0,03               |
| 21.981                 | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 16.617       | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 33.435       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 43.962                        | Croatia Government International Bond  | USD    | 5,500% | 4-4-23       | 39.631       | 0,06               |
| 43.962                        | Croatia Government International Bond  | USD    | 6,000% | 26-1-24      | 41.368       | 0,07               |
| 61.546                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,700% | 15-6-28      | 71.848       | 0,11               |
| 52.754                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 57.858       | 0,09               |
|                               |  |        |        |              | 210.705      | 0,33               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 307                           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 324          | 0,00               |
| 6.931                         | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 7.328        | 0,01               |
| 41.894                        | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | 43.027       | 0,07               |
|                               |  |        |        |              | 50.679       | 0,08               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.846.392                     | Czech Republic Government Bond   | CZK    | 1,200% | 13-3-31      | 69.795       | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 69.795       | 0,11               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 13.849                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 13.916       | 0,02               |
| 15.062                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 15.158       | 0,02               |
| 13.187                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 13.541       | 0,02               |
| 16.207                        | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 16.536       | 0,03               |
|                               |  |        |        |              | 59.151       | 0,09               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 17.585                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,600% | 28-1-24      | 16.329       | 0,02               |
| 26.377                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,500% | 27-1-25      | 24.333       | 0,04               |
| 26.377                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,000% | 19-7-28      | 25.843       | 0,04               |
| 35.169                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 31.223       | 0,05               |
| 76.933                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,875% | 23-9-32      | 69.794       | 0,11               |
| 26.377                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,400% | 5-6-49       | 25.384       | 0,04               |
| 79.131                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 71.465       | 0,11               |
|                               |  |        |        |              | 264.371      | 0,41               |
| <b>El Salvador</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 54.952                        | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 44.238       | 0,07               |
| 8.792                         | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,625% | 1-2-41       | 6.692        | 0,01               |
|                               |  |        |        |              | 50.930       | 0,08               |
| <b>Finland</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 18.647                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 19.404       | 0,03               |
| 28.431                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 29.008       | 0,05               |
| 23.615                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 24.268       | 0,04               |
| 62                            | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 65           | 0,00               |
| 644                           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 694          | 0,00               |
| 7.974                         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 8.639        | 0,01               |
| 16.408                        | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 17.862       | 0,03               |
| 4.600                         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 4.793        | 0,01               |
| 5.902                         | Nokia  | EUR    | 3,125% | 15-5-28      | 6.504        | 0,01               |
| 7.802                         | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 7.965        | 0,01               |
| 30.124                        | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 30.525       | 0,05               |
| 39.327                        | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 39.747       | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 22.352                   | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 24.242       | 0,04               |
| 26.366                   | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 26.086       | 0,04               |
|                          |  |        |        |              | 239.802      | 0,38               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 9.037                    | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 9.414        | 0,01               |
| 103.175                  | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 104.678      | 0,16               |
| 9.037                    | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 9.848        | 0,02               |
| 3.012                    | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 3.482        | 0,01               |
| 14.309                   | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 14.462       | 0,02               |
| 10.543                   | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 11.858       | 0,02               |
| 15.777                   | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 18.489       | 0,03               |
| 85.100                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 86.109       | 0,13               |
| 24.099                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 24.279       | 0,04               |
| 19.581                   | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 20.362       | 0,03               |
| 29.808                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 30.416       | 0,05               |
| 30.124                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 32.191       | 0,05               |
| 15.529                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 16.299       | 0,03               |
| 21.087                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 21.009       | 0,03               |
| 8.284                    | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 9.089        | 0,01               |
| 17.321                   | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 17.536       | 0,03               |
| 37.655                   | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 40.176       | 0,06               |
| 59.495                   | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 61.113       | 0,10               |
| 9.037                    | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 9.480        | 0,01               |
| 76.673                   | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 76.757       | 0,12               |
| 33.736                   | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 34.185       | 0,05               |
| 125.744                  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 128.688      | 0,20               |
| 23.346                   | Cagimini   | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 27.857       | 0,04               |
| 22.593                   | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 23.217       | 0,04               |
| 25.605                   | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 29.923       | 0,05               |
| 10.731                   | CMA CGM  | EUR    | 5,250% | 15-1-25      | 10.733       | 0,02               |
| 21.184                   | CMA CGM  | EUR    | 7,500% | 15-1-26      | 22.762       | 0,04               |
| 10.543                   | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 11.080       | 0,02               |
| 30.124                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 31.355       | 0,05               |
| 48.951                   | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 48.926       | 0,08               |
| 33.136                   | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 37.104       | 0,06               |
| 21.087                   | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 22.640       | 0,04               |
| 30.124                   | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 32.678       | 0,05               |
| 15.062                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 15.982       | 0,02               |
| 51.211                   | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 54.074       | 0,08               |
| 7.598                    | Crown European Holdings  | EUR    | 4,000% | 15-7-22      | 7.946        | 0,01               |
| 46.692                   | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 48.456       | 0,08               |
| 31.630                   | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 33.295       | 0,05               |
| 37.655                   | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 37.839       | 0,06               |
| 69.285                   | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 69.872       | 0,11               |
| 15.815                   | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 16.040       | 0,02               |
| 42.927                   | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 50.282       | 0,08               |
| 9.037                    | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 10.869       | 0,02               |
| 17.321                   | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 17.646       | 0,03               |
| 9.037                    | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 9.127        | 0,01               |
| 40.215                   | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 42.352       | 0,07               |
| 25.762                   | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 27.167       | 0,04               |
| 183.648                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 186.615      | 0,29               |
| 162.547                  | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 172.250      | 0,27               |
| 57.859                   | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 61.312       | 0,10               |
| 147.455                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 162.517      | 0,25               |
| 86.976                   | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 95.428       | 0,15               |
| 53.518                   | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 55.062       | 0,09               |
| 41.122                   | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 43.261       | 0,07               |
| 63                       | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 77           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 20.182                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 22.094       | 0,03               |
| 112.863                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29      | 122.147      | 0,19               |
| 22.389                     | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 23.227       | 0,04               |
| 91.394                     | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29     | 94.815       | 0,15               |
| 51.831                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 66.221       | 0,10               |
| 27.909                     | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 28.875       | 0,04               |
| 15.062                     | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 15.136       | 0,02               |
| 5.272                      | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 5.315        | 0,01               |
| 21.087                     | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27       | 22.835       | 0,04               |
| 12.050                     | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 13.038       | 0,02               |
| 19.581                     | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99     | 20.285       | 0,03               |
| 6.861                      | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24      | 7.250        | 0,01               |
| 11.297                     | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26      | 12.635       | 0,02               |
| 19.316                     | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26      | 19.582       | 0,03               |
| 15.815                     | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40       | 17.548       | 0,03               |
| 10.543                     | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30       | 12.054       | 0,02               |
| 41.420                     | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23      | 41.698       | 0,06               |
| 33.889                     | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25      | 35.817       | 0,06               |
| 18.827                     | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27       | 20.066       | 0,03               |
| 6.025                      | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 6.183        | 0,01               |
| 30.124                     | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 33.078       | 0,05               |
| 18.827                     | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.        | 21.216       | 0,03               |
| 10.054                     | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.        | 10.550       | 0,02               |
| 15.137                     | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 15.575       | 0,02               |
| 10.543                     | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40      | 12.400       | 0,02               |
| 24.099                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27       | 24.019       | 0,04               |
| 24.852                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31      | 25.063       | 0,04               |
| 11.297                     | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.        | 10.647       | 0,02               |
| 11.297                     | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28      | 12.244       | 0,02               |
| 12.050                     | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 12.298       | 0,02               |
| 12.050                     | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 12.208       | 0,02               |
|                            |  |        |        | 3.091.783    |              | 4,84               |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 21.981                     | Georgian Railway   | USD    | 7,750% | 11-7-22      | 19.016       | 0,03               |
|                            |  |        |        | 19.016       |              | 0,03               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 39.914                     | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24       | 40.260       | 0,06               |
| 13.556                     | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 13.659       | 0,02               |
| 17.321                     | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42     | 19.042       | 0,03               |
| 58.742                     | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.        | 64.763       | 0,10               |
| 9.790                      | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75      | 10.143       | 0,02               |
| 3.614                      | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 3.731        | 0,01               |
| 10.274                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24      | 10.941       | 0,02               |
| 33.429                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 35.197       | 0,06               |
| 47.032                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 50.102       | 0,08               |
| 217.373                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26      | 226.618      | 0,35               |
| 207.530                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 220.293      | 0,34               |
| 191.160                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 206.938      | 0,32               |
| 21.836                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28      | 23.751       | 0,04               |
| 55.204                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 59.219       | 0,09               |
| 46.004                     | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22     | 46.647       | 0,07               |
| 16.252                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 16.554       | 0,03               |
| 60.248                     | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24      | 61.899       | 0,10               |
| 4.519                      | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 4.589        | 0,01               |
| 15.815                     | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27      | 16.203       | 0,03               |
| 18.827                     | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28      | 20.578       | 0,03               |
| 15.815                     | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30      | 17.331       | 0,03               |
| 20.838                     | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 20.861       | 0,03               |
| 32.888                     | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26      | 36.754       | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 12.110                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 12.192       | 0,02               |
| 8.284                      | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99     | 8.398        | 0,01               |
| 28.618                     | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 29.091       | 0,05               |
| 16.568                     | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47      | 17.034       | 0,03               |
| 13.390                     | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 13.894       | 0,02               |
| 5.633                      | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 6.511        | 0,01               |
| 15.062                     | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23      | 15.398       | 0,02               |
| 27.111                     | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 29.658       | 0,05               |
| 18.827                     | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 21.438       | 0,03               |
| 32.194                     | Infineon Technologies  | EUR    | 2,750% | 31-12-99     | 33.468       | 0,05               |
| 21.087                     | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79      | 21.693       | 0,03               |
| 42.927                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25      | 43.564       | 0,07               |
| 19.581                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31       | 21.110       | 0,03               |
| 12.050                     | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31      | 13.981       | 0,02               |
| 30.124                     | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25     | 31.973       | 0,05               |
| 49.364                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28     | 54.486       | 0,09               |
| 27.848                     | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25      | 28.473       | 0,04               |
| 8.585                      | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 8.757        | 0,01               |
| 30.048                     | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28      | 32.376       | 0,05               |
|                            |  |        |        | 1.669.568    |              | 2,61               |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 3.834                      | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35       | 4.335        | 0,01               |
|                            |  |        |        | 4.335        |              | 0,01               |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 43.962                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 4,900% | 1-6-30       | 42.076       | 0,07               |
|                            |  |        |        | 42.076       |              | 0,07               |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 17.841                     | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22      | 18.175       | 0,03               |
|                            |  |        |        | 18.175       |              | 0,03               |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 21.981                     | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 20.615       | 0,03               |
|                            |  |        |        | 20.615       |              | 0,03               |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 76.933                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 5,375% | 25-3-24      | 71.840       | 0,11               |
| 43.962                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,625% | 28-4-32      | 48.084       | 0,08               |
| 59.511                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 66.029       | 0,10               |
| 32.971                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 47.870       | 0,08               |
|                            |  |        |        | 233.823      |              | 0,37               |
| <b>India</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 83.527                     | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,375% | 5-8-26       | 74.007       | 0,12               |
| 52.754                     | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,875% | 1-2-28       | 47.619       | 0,07               |
| 87.924                     | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,250% | 15-1-30      | 77.048       | 0,12               |
|                            |  |        |        | 198.674      |              | 0,31               |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 43.962                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,125% | 15-1-25      | 40.266       | 0,06               |
| 43.962                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,750% | 11-2-29      | 43.621       | 0,07               |
| 114.300                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,850% | 15-10-30     | 108.792      | 0,17               |
| 127.489                    | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 113.594      | 0,18               |
| 8.792                      | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 2,300% | 23-6-25      | 7.520        | 0,01               |
| 32.532                     | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 3,800% | 23-6-50      | 29.418       | 0,05               |
|                            |  |        |        | 343.211      |              | 0,54               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 13.114                     | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 30-4-25      | 11.322       | 0,02               |
| 10.624                     | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 4,125% | 15-8-26      | 9.085        | 0,01               |
| 14.487                     | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 15-8-27      | 12.442       | 0,02               |
| 17.622                     | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21      | 17.635       | 0,03               |
| 17.246                     | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22      | 17.560       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 10.121                   | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24      | 11.459       | 0,02               |
| 11.337                   | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25      | 14.246       | 0,02               |
| 18.763                   | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 20.396       | 0,03               |
| 18.095                   | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27      | 18.936       | 0,03               |
| 12.387                   | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28      | 13.671       | 0,02               |
| 6.134                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | 7.754        | 0,01               |
| 79.075                   | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23      | 81.406       | 0,13               |
| 9.401                    | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37      | 9.991        | 0,02               |
|                          |  |        |        |              | 245.903      | 0,39               |
| <b>Italië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.109                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47     | 2.603        | 0,00               |
| 3.984                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48       | 4.831        | 0,01               |
| 17.664                   | Eni  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 18.487       | 0,03               |
| 11.053                   | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99     | 11.889       | 0,02               |
| 10.731                   | Infrastrutture Wireless Italiane   | EUR    | 1,875% | 8-7-26       | 11.248       | 0,02               |
| 7.147                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24      | 7.436        | 0,01               |
| 30.124                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 30.917       | 0,05               |
| 22.232                   | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29       | 24.312       | 0,04               |
| 41.281                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 41.597       | 0,06               |
| 107.404                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21      | 108.227      | 0,17               |
| 51.892                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22      | 53.098       | 0,08               |
| 9.722                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 10.681       | 0,02               |
| 3.680                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22       | 4.043        | 0,01               |
| 20.886                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22      | 21.566       | 0,03               |
| 34.595                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 35.614       | 0,06               |
| 70.018                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 78.060       | 0,12               |
| 4.447                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23       | 4.958        | 0,01               |
| 64.773                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23     | 66.593       | 0,10               |
| 10.826                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24       | 12.470       | 0,02               |
| 8.281                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24       | 8.855        | 0,01               |
| 254.739                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24       | 291.777      | 0,46               |
| 111.636                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24     | 118.865      | 0,19               |
| 21.162                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 22.626       | 0,04               |
| 54.363                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23      | 55.298       | 0,09               |
| 46.255                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23     | 46.872       | 0,07               |
| 3.067                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 3.338        | 0,00               |
| 13.801                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25       | 15.023       | 0,02               |
| 60.441                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28      | 67.851       | 0,11               |
| 4.294                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41       | 4.752        | 0,01               |
| 4.140                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | 4.409        | 0,01               |
| 26.584                   | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25      | 27.247       | 0,04               |
| 30.124                   | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24      | 30.370       | 0,05               |
| 10.731                   | Telecom Italia 144A  | USD    | 5,303% | 30-5-24      | 9.551        | 0,01               |
| 69.285                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23      | 71.578       | 0,11               |
| 18.993                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25      | 19.258       | 0,03               |
| 5.219                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26      | 5.515        | 0,01               |
| 11.620                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32      | 12.272       | 0,02               |
| 14.226                   | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 14.707       | 0,02               |
|                          |  |        |        |              | 1.378.794    | 2,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |         |              |              | EUR %              |
| <b>Ivoorkust</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 8.792             | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875%  | 30-1-32      | 9.064        | 0,01               |
| 37.159            | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750%  | 31-12-32     | 30.731       | 0,05               |
| 13.188            | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125%  | 15-6-33      | 12.175       | 0,02               |
| 43.962            | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625%  | 22-3-48      | 48.846       | 0,08               |
|                   |  |        |         |              | 100.816      | 0,16               |
| <b>Japan</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 10.731            | SoftBank Group   | EUR    | 4,000%  | 20-4-23      | 11.227       | 0,02               |
| 21.463            | SoftBank Group   | USD    | 4,750%  | 19-9-24      | 18.463       | 0,03               |
| 37.560            | SoftBank Group   | USD    | 5,125%  | 19-9-27      | 32.655       | 0,05               |
| 9.745             | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125%  | 21-11-22     | 9.977        | 0,02               |
| 9.564             | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250%  | 21-11-26     | 10.765       | 0,02               |
| 15.062            | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000%  | 9-7-29       | 15.793       | 0,02               |
| 16.772            | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000%  | 21-11-30     | 20.687       | 0,03               |
| 26.953            | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375%  | 9-7-32       | 28.995       | 0,04               |
| 11.003            | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000%  | 9-7-40       | 12.547       | 0,02               |
|                   |  |        |         |              | 161.109      | 0,25               |
| <b>Jersey</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 33.310            | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500%  | 12-10-25     | 34.883       | 0,05               |
|                   |  |        |         |              | 34.883       | 0,05               |
| <b>Jordanië</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 15.387            | Jordan Government International Bond   | USD    | 4,950%  | 7-7-25       | 13.383       | 0,02               |
| 39.565            | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850%  | 7-7-30       | 35.758       | 0,06               |
|                   |  |        |         |              | 49.141       | 0,08               |
| <b>Kenia</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 17.585            | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000%  | 22-5-27      | 15.877       | 0,02               |
| 61.546            | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000%  | 22-5-32      | 58.737       | 0,09               |
| 17.585            | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250%  | 28-2-48      | 16.501       | 0,03               |
|                   |  |        |         |              | 91.115       | 0,14               |
| <b>Liberia</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 16.097            | Royal Caribbean Cruises 144A   | USD    | 10,875% | 1-6-23       | 14.995       | 0,02               |
|                   |  |        |         |              | 14.995       | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 9.097             | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174%  | 4-6-21       | 9.106        | 0,01               |
| 37.361            | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632%  | 4-6-23       | 37.913       | 0,06               |
| 10.536            | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208%  | 4-6-26       | 11.027       | 0,02               |
| 5.761             | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400%  | 6-7-22       | 5.854        | 0,01               |
| 14.362            | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500%  | 12-9-23      | 14.510       | 0,02               |
| 10.581            | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750%  | 12-3-29      | 11.177       | 0,02               |
| 31.065            | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000%  | 1-4-24       | 31.044       | 0,05               |
| 4.466             | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625%  | 3-7-29       | 4.709        | 0,01               |
| 21.042            | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750%  | 18-9-31      | 21.716       | 0,03               |
| 31.449            | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,350%  | 18-9-39      | 33.924       | 0,05               |
| 62.780            | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000%  | 15-10-25     | 64.532       | 0,10               |
| 6.778             | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875%  | 10-4-35      | 7.822        | 0,01               |
| 11.741            | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125%  | 1-12-27      | 12.441       | 0,02               |
| 7.531             | Logicor Financing  | EUR    | 2,250%  | 13-5-25      | 8.157        | 0,01               |
| 17.412            | Logicor Financing  | EUR    | 1,500%  | 13-7-26      | 18.393       | 0,03               |
| 3.133             | Logicor Financing  | EUR    | 1,625%  | 15-7-27      | 3.334        | 0,01               |
| 13.586            | Logicor Financing  | EUR    | 3,250%  | 13-11-28     | 16.016       | 0,03               |
| 11.620            | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000%  | 2-12-22      | 11.676       | 0,02               |
| 37.369            | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000%  | 15-3-23      | 37.548       | 0,06               |
| 26.358            | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125%  | 7-3-27       | 28.200       | 0,04               |
| 11.794            | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750%  | 15-10-32     | 12.382       | 0,02               |
| 5.076             | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250%  | 7-3-39       | 6.309        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |   |
|----------------------------|--|---------------|---------------|---------------|--------------------|---|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |               |               |               | EUR                | % |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |               |               |               |                    |   |
| 10.348                     | Medtronic Global Holdings  | EUR 1,500%    | 2-7-39        | 11.560        | 0,02               |   |
| 7.531                      | Medtronic Global Holdings  | EUR 1,375%    | 15-10-40      | 8.228         | 0,01               |   |
| 12.494                     | Nestle Finance International   | EUR 1,500%    | 1-4-30        | 14.258        | 0,02               |   |
| 24.302                     | Nestle Finance International   | EUR 0,375%    | 3-12-40       | 24.710        | 0,04               |   |
| 13.188                     | Rumo Luxembourg  | USD 5,875%    | 18-1-25       | 11.413        | 0,02               |   |
| 23.723                     | SELP Finance   | EUR 1,500%    | 20-12-26      | 25.494        | 0,04               |   |
| 8.036                      | SES  | EUR 4,750%    | 11-3-21       | 8.104         | 0,01               |   |
| 50.608                     | SES  | EUR 4,625%    | Perp.         | 52.103        | 0,08               |   |
| 18.095                     | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR 0,000%    | 14-9-32       | 18.675        | 0,03               |   |
|                            |  |               |               | 582.335       | 0,91               |   |
| <b>Maleisië</b>            |  |               |               |               |                    |   |
| 87.923                     | Malaysia Sovereign Sukuk   | USD 3,043%    | 22-4-25       | 79.117        | 0,12               |   |
|                            |  |               |               | 79.117        | 0,12               |   |
| <b>Mexico</b>              |  |               |               |               |                    |   |
| 26.377                     | Alfa   | USD 6,875%    | 25-3-44       | 28.686        | 0,04               |   |
| 15.830                     | America Movil  | EUR 0,750%    | 26-6-27       | 16.339        | 0,03               |   |
| 21.981                     | Grupo Bimbo  | USD 4,000%    | 6-9-49        | 20.402        | 0,03               |   |
| 1.758.469                  | Mexican Bonos  | MXN 7,500%    | 3-6-27        | 82.142        | 0,13               |   |
| 1.758.469                  | Mexican Bonos  | MXN 8,500%    | 31-5-29       | 87.989        | 0,14               |   |
| 1.318.851                  | Mexican Bonos  | MXN 8,000%    | 7-11-47       | 63.897        | 0,10               |   |
| 30.773                     | Mexico Government International Bond   | USD 2,659%    | 24-5-31       | 25.817        | 0,04               |   |
| 13.189                     | Mexico Government International Bond   | USD 4,750%    | 27-4-32       | 12.999        | 0,02               |   |
| 21.981                     | Mexico Government International Bond   | USD 6,050%    | 11-1-40       | 24.150        | 0,04               |   |
| 13.188                     | Mexico Government International Bond   | USD 4,350%    | 15-1-47       | 12.334        | 0,02               |   |
| 15.387                     | Mexico Government International Bond   | USD 5,000%    | 27-4-51       | 15.700        | 0,02               |   |
| 30.773                     | Mexico Government International Bond   | USD 3,771%    | 24-5-61       | 26.258        | 0,04               |   |
|                            |  |               |               | 416.713       | 0,65               |   |
| <b>Montenegro</b>          |  |               |               |               |                    |   |
| 23.769                     | Montenegro Government International Bond   | EUR 2,875%    | 16-12-27      | 23.380        | 0,04               |   |
| 52.754                     | Montenegro Government International Bond   | EUR 2,550%    | 3-10-29       | 50.124        | 0,08               |   |
|                            |  |               |               | 73.504        | 0,12               |   |
| <b>Marokko</b>             |  |               |               |               |                    |   |
| 68.141                     | Morocco Government International Bond  | EUR 1,500%    | 27-11-31      | 66.592        | 0,10               |   |
| 30.773                     | Morocco Government International Bond  | USD 3,000%    | 15-12-32      | 25.604        | 0,04               |   |
| 52.754                     | Morocco Government International Bond  | USD 5,500%    | 11-12-42      | 53.974        | 0,09               |   |
| 13.188                     | Morocco Government International Bond  | USD 4,000%    | 15-12-50      | 11.147        | 0,02               |   |
|                            |  |               |               | 157.317       | 0,25               |   |
| <b>Namibië</b>             |  |               |               |               |                    |   |
| 97.859                     | Namibia International Bonds  | USD 5,250%    | 29-10-25      | 86.213        | 0,14               |   |
|                            |  |               |               | 86.213        | 0,14               |   |
| <b>Nederland</b>           |  |               |               |               |                    |   |
| 32.194                     | Abertis Infraestructuras Finance   | EUR 3,248%    | 31-12-99      | 33.458        | 0,05               |   |
| 8.284                      | ABN AMRO Bank  | EUR 1,250%    | 28-5-25       | 8.735         | 0,01               |   |
| 73.051                     | ABN AMRO Bank  | EUR 0,600%    | 15-1-27       | 75.279        | 0,12               |   |
| 8.043                      | Aegon Bank   | EUR 0,625%    | 21-6-24       | 8.284         | 0,01               |   |
| 25.219                     | Alcoa Nederland Holding 144A   | USD 5,500%    | 15-12-27      | 22.580        | 0,04               |   |
| 23.346                     | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR 1,125%    | 17-9-25       | 24.680        | 0,04               |   |
| 14.151                     | ASR Nederland  | EUR 3,375%    | 2-5-49        | 15.884        | 0,02               |   |
| 7.555                      | Axalta Coating Systems Dutch Holding B   | EUR 3,750%    | 15-1-25       | 7.720         | 0,01               |   |
| 30.124                     | Coöperatieve Rabobank  | EUR 0,750%    | 29-8-23       | 30.886        | 0,05               |   |
| 19.581                     | de Volksbank   | EUR 0,750%    | 25-6-23       | 20.001        | 0,03               |   |
| 44.433                     | de Volksbank   | EUR 0,010%    | 16-9-24       | 44.772        | 0,07               |   |
| 18.074                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR 0,625%    | 3-4-23        | 18.446        | 0,03               |   |
| 11.033                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR 0,875%    | 30-1-24       | 11.414        | 0,02               |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |   |
|----------------------------|--|---------------|---------------|---------------|--------------------|---|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |               |               |               | EUR                | % |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |               |               |               |                    |   |
| 6.401                      | Deutsche Telekom International Finance   | EUR 7,500%    | 24-1-33       | 11.691        | 0,02               |   |
| 7.591                      | Enexis Holding   | EUR 1,500%    | 20-10-23      | 7.927         | 0,01               |   |
| 6.876                      | Enexis Holding   | EUR 0,750%    | 2-7-31        | 7.315         | 0,01               |   |
| 21.396                     | Enexis Holding   | EUR 0,625%    | 17-6-32       | 22.512        | 0,04               |   |
| 69.187                     | Euronext   | EUR 1,000%    | 18-4-25       | 71.823        | 0,11               |   |
| 9.790                      | Givaudan Finance Europe  | EUR 1,000%    | 22-4-27       | 10.453        | 0,02               |   |
| 6.748                      | Givaudan Finance Europe  | EUR 1,625%    | 22-4-32       | 7.711         | 0,01               |   |
| 42.888                     | Iberdrola International  | EUR 1,874%    | 31-12-99      | 44.256        | 0,07               |   |
| 3.765                      | Iberdrola International  | EUR 1,875%    | Perp.         | 3.871         | 0,01               |   |
| 36.149                     | Iberdrola International  | EUR 2,250%    | 31-12-99      | 38.048        | 0,06               |   |
| 30.877                     | Iberdrola International  | EUR 3,250%    | Perp.         | 33.892        | 0,05               |   |
| 11.296                     | ING Groep  | EUR 1,000%    | 20-9-23       | 11.669        | 0,02               |   |
| 87.359                     | ING Groep  | EUR 0,100%    | 3-9-25        | 87.747        | 0,14               |   |
| 9.790                      | ING Groep  | EUR 1,625%    | 26-9-29       | 10.171        | 0,02               |   |
| 6.778                      | ING Groep  | EUR 2,000%    | 22-3-30       | 7.190         | 0,01               |   |
| 15.815                     | ING Groep  | EUR 2,125%    | 26-5-31       | 16.922        | 0,03               |   |
| 21.087                     | Koninklijke KPN  | EUR 0,875%    | 14-12-32      | 21.471        | 0,03               |   |
| 9.873                      | LYB International Finance II   | EUR 0,875%    | 17-9-26       | 10.220        | 0,02               |   |
| 17.321                     | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR 0,375%    | 31-5-23       | 17.571        | 0,03               |   |
| 9.037                      | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR 0,375%    | 26-2-25       | 9.247         | 0,01               |   |
| 65.526                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR 0,000%    | 15-1-22       | 66.018        | 0,10               |   |
| 4.665                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR 2,000%    | 15-7-24       | 5.121         | 0,01               |   |
| 14.152                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR 0,750%    | 15-7-27       | 15.465        | 0,02               |   |
| 38.797                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR 0,250%    | 15-7-29       | 41.529        | 0,07               |   |
| 20.855                     | Netherlands Government Bond 144A   | EUR 0,000%    | 15-7-30       | 21.858        | 0,03               |   |
| 6.499                      | NN Group   | EUR 0,875%    | 13-1-23       | 6.628         | 0,01               |   |
| 40.667                     | NN Group   | EUR 1,625%    | 1-6-27        | 44.676        | 0,07               |   |
| 45.186                     | NN Group   | EUR 4,625%    | 8-4-44        | 50.902        | 0,08               |   |
| 12.878                     | Nouryon Holding  | EUR 6,500%    | 1-10-26       | 13.630        | 0,02               |   |
| 10.400                     | RELX Finance   | EUR 0,375%    | 22-3-21       | 10.409        | 0,02               |   |
| 46.353                     | RELX Finance   | EUR 0,000%    | 18-3-24       | 46.521        | 0,07               |   |
| 16.937                     | RELX Finance   | EUR 5,000%    | 10-3-28       | 17.290        | 0,03               |   |
| 5.400                      | RELX Finance   | EUR 0,875%    | 10-3-32       | 5.644         | 0,01               |   |
| 17.213                     | Repsol International Finance   | EUR 3,750%    | 31-12-99      | 18.522        | 0,03               |   |
| 30.112                     | Repsol International Finance   | EUR 4,247%    | 31-12-99      | 33.534        | 0,05               |   |
| 15.815                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR 0,125%    | 5-6-22        | 15.916        | 0,03               |   |
| 17.321                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR 0,375%    | 5-6-26        | 17.839        | 0,03               |   |
| 15.062                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR 0,900%    | 28-2-28       | 16.208        | 0,03               |   |
| 20.334                     | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR 0,250%    | 20-2-29       | 20.915        | 0,03               |   |
| 23.361                     | Swisscom Finance   | EUR 0,375%    | 14-11-28      | 24.130        | 0,04               |   |
| 32.194                     | Telefonica Europe  | EUR 2,502%    | 31-12-99      | 32.901        | 0,05               |   |
| 42.927                     | Telefonica Europe  | EUR 2,625%    | 31-12-99      | 43.624        | 0,07               |   |
| 21.463                     | Telefonica Europe  | EUR 3,000%    | 31-12-99      | 22.081        | 0,03               |   |
| 20.334                     | Telefonica Europe  | EUR 4,375%    | Perp.         | 22.138        | 0,03               |   |
| 19.294                     | TenneT Holding   | EUR 0,125%    | 30-11-32      | 19.212        | 0,03               |   |
| 67.297                     | TenneT Holding   | EUR 2,374%    | 31-12-99      | 70.241        | 0,11               |   |
| 9.308                      | Unilever Finance   | EUR 0,375%    | 14-2-23       | 9.451         | 0,01               |   |
| 11.244                     | Unilever Finance   | EUR 1,750%    | 25-3-30       | 13.001        | 0,02               |   |
| 11.296                     | Vesteda Finance  | EUR 2,000%    | 10-7-26       | 12.482        | 0,02               |   |
| 7.531                      | Vonovia Finance  | EUR 2,250%    | 15-12-23      | 8.076         | 0,01               |   |
| 28.618                     | Vonovia Finance  | EUR 0,750%    | 15-1-24       | 29.395        | 0,05               |   |
| 15.062                     | Vonovia Finance  | EUR 1,625%    | 7-4-24        | 15.881        | 0,02               |   |
| 4.519                      | Vonovia Finance  | EUR 1,800%    | 29-6-25       | 4.886         | 0,01               |   |
| 13.556                     | Vonovia Finance  | EUR 0,625%    | 9-7-26        | 14.003        | 0,02               |   |
| 18.827                     | Vonovia Finance  | EUR 1,750%    | 25-1-27       | 20.775        | 0,03               |   |
| 20.334                     | Vonovia Finance  | EUR 2,250%    | 7-4-30        | 23.890        | 0,04               |   |
| 12.050                     | Vonovia Finance  | EUR 1,125%    | 14-9-34       | 12.832        | 0,02               |   |
| 17.170                     | VZ Vendor Financing II   | EUR 2,875%    | 15-1-29       | 17.144        | 0,03               |   |
| 76.922                     | Ziggo 144A   | USD 5,500%    | 15-1-27       | 65.734        | 0,10               |   |
|                            |  |               |               | 1.724.348     | 2,70               |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>    |  |        |         |              | EUR          | %                  |
| <b>Nieuw-Zeeland</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 35.622               | ASB Finance  | EUR    | 0,500%  | 10-6-22      | 36.043       | 0,06               |
| 42.407               | Chorus   | EUR    | 1,125%  | 18-10-23     | 43.771       | 0,07               |
|                      |  |        |         |              | 79.814       | 0,13               |
| <b>Paraguay</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 65.942               | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950%  | 28-4-31      | 65.415       | 0,10               |
| 43.962               | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100%  | 11-8-44      | 48.281       | 0,08               |
| 43.962               | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,600%  | 13-3-48      | 46.349       | 0,07               |
|                      |  |        |         |              | 160.045      | 0,25               |
| <b>Peru</b>          |  |        |         |              |              |                    |
| 21.981               | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,392%  | 23-1-26      | 19.196       | 0,03               |
| 21.981               | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,783%  | 23-1-31      | 19.757       | 0,03               |
| 35.169               | Peruvian Government International Bond   | USD    | 1,862%  | 1-12-32      | 29.027       | 0,05               |
| 32.971               | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550%  | 14-3-37      | 41.008       | 0,06               |
| 41.764               | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | 34.509       | 0,05               |
|                      |  |        |         |              | 143.497      | 0,22               |
| <b>Filippijnen</b>   |  |        |         |              |              |                    |
| 21.981               | Philippine Government International Bond   | USD    | 10,625% | 16-3-25      | 25.536       | 0,04               |
| 52.754               | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,750%  | 14-1-29      | 50.380       | 0,08               |
| 8.792                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,457%  | 5-5-30       | 7.770        | 0,01               |
| 17.585               | Philippine Government International Bond   | USD    | 1,648%  | 10-6-31      | 14.587       | 0,03               |
| 65.943               | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 64.273       | 0,10               |
| 21.981               | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 2-2-42       | 20.889       | 0,03               |
| 8.792                | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 7.603        | 0,01               |
| 46.160               | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 38.295       | 0,06               |
|                      |  |        |         |              | 229.333      | 0,36               |
| <b>Polen</b>         |  |        |         |              |              |                    |
| 56.493               | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000%  | 7-7-23       | 56.952       | 0,09               |
| 109.904              | Republic of Poland Government International Bond   | USD    | 3,250%  | 6-4-26       | 101.467      | 0,16               |
|                      |  |        |         |              | 158.419      | 0,25               |
| <b>Portugal</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 7.531                | Galp Gas Natural Distribucio   | EUR    | 1,375%  | 19-9-23      | 7.799        | 0,01               |
| 12.148               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200%  | 17-10-22     | 12.788       | 0,02               |
| 5.203                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950%  | 25-10-23     | 6.023        | 0,01               |
| 24.995               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650%  | 15-2-24      | 29.878       | 0,05               |
| 29.857               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875%  | 15-10-25     | 34.648       | 0,05               |
| 10.070               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125%  | 14-4-27      | 12.899       | 0,02               |
| 26.989               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950%  | 15-6-29      | 31.684       | 0,05               |
| 17.021               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875%  | 15-2-30      | 23.091       | 0,04               |
| 7.637                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | 7.971        | 0,01               |
|                      |  |        |         |              | 166.781      | 0,26               |
| <b>Roemenië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 96.716               | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 22-1-24      | 88.408       | 0,14               |
| 21.981               | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,750%  | 26-2-26      | 24.334       | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>         |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Roemenië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 30.773                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 1,375% | 2-12-29      | 31.410       | 0,05               |
| 21.981                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624% | 26-5-30      | 26.280       | 0,04               |
| 44.929                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 3,000% | 14-2-31      | 39.487       | 0,06               |
| 17.585                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625% | 2-12-40      | 18.788       | 0,03               |
| 27.608                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125% | 22-1-44      | 31.942       | 0,05               |
| 28.311                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,375% | 28-1-50      | 32.650       | 0,05               |
| 11.254                    | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000% | 14-2-51      | 10.033       | 0,02               |
|                           |  |        |        |              | 303.332      | 0,48               |
| <b>Senegal</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 65.943                    | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 60.656       | 0,09               |
| 35.169                    | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,750% | 13-3-48      | 31.709       | 0,05               |
|                           |  |        |        |              | 92.365       | 0,14               |
| <b>Servië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 23.431                    | Serbia International Bond  | EUR    | 3,125% | 15-5-27      | 26.388       | 0,04               |
| 101.112                   | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 104.819      | 0,16               |
| 43.962                    | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | 35.610       | 0,06               |
|                           |  |        |        |              | 166.817      | 0,26               |
| <b>Slowakije</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 23.505                    | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | 26.311       | 0,04               |
|                           |  |        |        |              | 26.311       | 0,04               |
| <b>Slovenië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 16.561                    | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 17.288       | 0,03               |
|                           |  |        |        |              | 17.288       | 0,03               |
| <b>Zuid-Afrika</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 1.934.315                 | Republic of South Africa Government Bond   | ZAR    | 8,000% | 31-1-30      | 102.775      | 0,16               |
| 21.981                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,300% | 12-10-28     | 18.767       | 0,03               |
| 21.981                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,850% | 30-9-29      | 19.123       | 0,03               |
| 21.981                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,375% | 24-7-44      | 17.664       | 0,03               |
| 57.150                    | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,650% | 27-9-47      | 46.747       | 0,07               |
|                           |  |        |        |              | 205.076      | 0,32               |
| <b>Spanje</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 18.074                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 18.780       | 0,03               |
| 16.568                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 16.573       | 0,03               |
| 10.543                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 12.328       | 0,02               |
| 15.815                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 16.110       | 0,03               |
| 5.272                     | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 5.508        | 0,01               |
| 40.779                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 5,375% | 12-12-28     | 44.639       | 0,07               |
| 3.012                     | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 3.068        | 0,01               |
| 19.580                    | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 19.854       | 0,03               |
| 57.989                    | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 59.174       | 0,09               |
| 9.037                     | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 9.326        | 0,01               |
| 12.050                    | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 12.304       | 0,02               |
| 55.729                    | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 58.447       | 0,09               |
| 45.939                    | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 46.542       | 0,07               |
| 28.618                    | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 28.749       | 0,05               |
| 51.211                    | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 53.604       | 0,08               |
| 23.346                    | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 23.626       | 0,04               |
| 6.025                     | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 6.294        | 0,01               |
| 70.038                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 74.153       | 0,12               |
| 6.778                     | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 7.301        | 0,01               |
| 19.581                    | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 20.267       | 0,03               |
| 14.309                    | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 14.591       | 0,02               |
| 15.062                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 15.281       | 0,02               |
| 100.564                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 113.145      | 0,18               |
| 100.135                   | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 114.323      | 0,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Spanje (vervolg)</b>             |  |        |        |                  |                  |                           |
| 107.496                             | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24          | 123.190          | 0,19                      |
| 1.564                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24         | 1.762            | 0,00                      |
| 59.836                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25          | 65.295           | 0,10                      |
| 3.527                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25          | 4.362            | 0,01                      |
| 61.099                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26          | 68.857           | 0,11                      |
| 12.329                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26          | 16.696           | 0,03                      |
| 35.178                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27          | 39.283           | 0,06                      |
| 9.201                               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27          | 9.852            | 0,02                      |
| 59.774                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27         | 66.763           | 0,10                      |
| 70.999                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28          | 79.405           | 0,12                      |
| 47.507                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28          | 53.256           | 0,08                      |
| 14.261                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29          | 16.120           | 0,03                      |
| 19.015                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29         | 20.144           | 0,03                      |
| 21.928                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30          | 22.988           | 0,04                      |
| 11.041                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30          | 13.101           | 0,02                      |
| 41.158                              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30         | 46.022           | 0,07                      |
|                                     |  |        |        | 1.441.083        | 2,26             |                           |
| <b>Supranationaal</b>               |  |        |        |                  |                  |                           |
| 18.157                              | Axalta Coating Systems via<br>Axalta Coating Systems<br>Dutch Holding B 144A   | USD    | 4,750% | 15-6-27          | 15.804           | 0,02                      |
|                                     |  |        |        | 15.804           | 0,02             |                           |
| <b>Zweden</b>                       |  |        |        |                  |                  |                           |
| 16.621                              | Samhallsbyggnadsbolaget i<br>Norden  | EUR    | 2,625% | Perp.            | 16.562           | 0,03                      |
|                                     |  |        |        | 16.562           | 0,03             |                           |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |        |                  |                  |                           |
| 34.590                              | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26           | 39.138           | 0,06                      |
| 31.291                              | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28          | 32.063           | 0,05                      |
| 18.865                              | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22         | 19.585           | 0,03                      |
| 18.827                              | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24         | 19.693           | 0,03                      |
| 72.298                              | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26          | 72.891           | 0,12                      |
|                                     |  |        |        | 183.370          | 0,29             |                           |
| <b>Tunesië</b>                      |  |        |        |                  |                  |                           |
| 32.971                              | Banque Centrale de Tunisie<br>International Bond   | EUR    | 5,625% | 17-2-24          | 30.600           | 0,05                      |
| 9.452                               | Banque Centrale de Tunisie<br>International Bond   | USD    | 5,750% | 30-1-25          | 7.069            | 0,01                      |
|                                     |  |        |        | 37.669           | 0,06             |                           |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |        |                  |                  |                           |
| 105.508                             | Turk Telekomunikasyon  | USD    | 6,875% | 28-2-25          | 95.428           | 0,15                      |
|                                     |  |        |        | 95.428           | 0,15             |                           |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |                  |                  |                           |
| 74.735                              | Ukraine Government<br>International Bond   | USD    | 7,253% | 15-3-33          | 66.880           | 0,10                      |
| 65.942                              | Ukraine Government<br>International Bond   | USD    | 0,000% | 31-5-40          | 55.721           | 0,09                      |
|                                     |  |        |        | 122.601          | 0,19             |                           |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 3.374                               | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26          | 3.533            | 0,01                      |
|                                     |  |        |        | 3.533            | 0,01             |                           |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |                  |                  |                           |
| 7.531                               | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23         | 7.734            | 0,01                      |
| 44.478                              | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43           | 51.011           | 0,08                      |
| 8.804                               | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28           | 9.008            | 0,01                      |
| 105.434                             | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23          | 108.090          | 0,17                      |
| 30.124                              | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24         | 31.200           | 0,05                      |
| 4.579                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24          | 4.718            | 0,01                      |
| 9.911                               | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32          | 10.182           | 0,02                      |
| 15.062                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23          | 16.166           | 0,02                      |
| 18.888                              | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26          | 20.491           | 0,03                      |
| 7.531                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30          | 8.543            | 0,01                      |
| 112.965                             | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23          | 113.553          | 0,18                      |
| 22.593                              | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24          | 23.981           | 0,04                      |
| 21.840                              | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28          | 27.302           | 0,04                      |
| 19.995                              | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31         | 20.730           | 0,03                      |
| 13.111                              | InterContinental Hotels<br>Group   | EUR    | 1,625% | 8-10-24          | 13.460           | 0,02                      |
| 6.635                               | InterContinental Hotels<br>Group   | EUR    | 2,125% | 15-5-27          | 7.030            | 0,01                      |
| 16.169                              | London Stock Exchange<br>Group   | EUR    | 0,875% | 19-9-24          | 16.710           | 0,03                      |
| 21.237                              | London Stock Exchange<br>Group   | EUR    | 1,750% | 6-12-27          | 23.462           | 0,04                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten<br>toegelaten tot de<br>officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |                  |                  | EUR %                     |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |                  |                  |                           |
| 21.087                               | London Stock Exchange<br>Group   | EUR    | 1,750% | 19-9-29          | 23.447           | 0,04                      |
| 18.243                               | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26          | 20.856           | 0,03                      |
| 46.775                               | National Grid Electricity<br>Transmission  | EUR    | 0,190% | 20-1-25          | 47.353           | 0,07                      |
| 14.663                               | National Grid Electricity<br>Transmission  | EUR    | 0,823% | 7-7-32           | 15.377           | 0,02                      |
| 8.359                                | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21          | 8.405            | 0,01                      |
| 4.443                                | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24          | 4.597            | 0,01                      |
| 14.075                               | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29          | 16.169           | 0,03                      |
| 8.284                                | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47          | 12.400           | 0,02                      |
| 42.113                               | Tesco Corporate Treasury<br>Services   | EUR    | 1,375% | 24-10-23         | 43.683           | 0,07                      |
| 15.785                               | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22          | 16.182           | 0,03                      |
| 12.878                               | Virgin Media Finance   | EUR    | 3,750% | 15-7-30          | 13.151           | 0,02                      |
| 14.165                               | Virgin Media Secured<br>Finance 144A   | USD    | 5,500% | 15-5-29          | 12.565           | 0,02                      |
| 35.928                               | Vmed O2 UK Financing I<br>144A   | USD    | 4,250% | 31-1-31          | 30.025           | 0,05                      |
| 30.124                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26          | 33.785           | 0,05                      |
| 5.581                                | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30         | 6.252            | 0,01                      |
| 20.319                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39          | 24.786           | 0,04                      |
| 15.024                               | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78          | 13.637           | 0,02                      |
| 15.024                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,100% | 3-1-79           | 15.610           | 0,02                      |
| 35.413                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,000% | 27-8-80          | 37.073           | 0,06                      |
| 16.131                               | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25          | 16.536           | 0,03                      |
|                                      |  |        |        | 925.260          | 1,45             |                           |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |        |                  |                  |                           |
| 26.660                               | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27         | 27.749           | 0,04                      |
| 16.097                               | Albertsons Cos via Safeway<br>via New Albertsons via<br>Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-23          | 13.498           | 0,02                      |
| 34.340                               | Albertsons Cos via Safeway<br>via New Albertsons via<br>Albertsons 144A  | USD    | 4,625% | 15-1-27          | 29.885           | 0,05                      |
| 47.239                               | Albertsons Cos via Safeway<br>via New Albertsons via<br>Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-3-29          | 39.125           | 0,06                      |
| 16.018                               | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28          | 16.134           | 0,03                      |
| 11.289                               | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24          | 12.110           | 0,02                      |
| 14.911                               | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26           | 15.049           | 0,02                      |
| 48.417                               | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32         | 63.508           | 0,10                      |
| 5.754                                | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35          | 6.777            | 0,01                      |
| 3.065                                | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36           | 3.889            | 0,01                      |
| 7.531                                | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39          | 8.042            | 0,01                      |
| 19.316                               | AT&T   | EUR    | 2,875% | 31-12-99         | 19.481           | 0,03                      |
| 22.514                               | Avantor Funding  | EUR    | 2,625% | 1-11-25          | 23.119           | 0,04                      |
| 25.648                               | Axalta Coating Systems 144A  | USD    | 3,375% | 15-2-29          | 21.001           | 0,03                      |
| 31.480                               | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24          | 31.574           | 0,05                      |
| 20.853                               | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26           | 21.539           | 0,03                      |
| 11.048                               | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29           | 11.327           | 0,02                      |
| 16.493                               | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30           | 18.036           | 0,03                      |
| 33.776                               | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31         | 34.646           | 0,05                      |
| 18.827                               | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23          | 19.436           | 0,03                      |
| 10.474                               | Catalent Pharma Solutions  | EUR    | 2,375% | 1-3-28           | 10.566           | 0,02                      |
| 12.878                               | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A  | USD    | 5,750% | 15-2-26          | 10.873           | 0,02                      |
| 10.731                               | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A  | USD    | 5,875% | 1-5-27           | 9.119            | 0,01                      |
| 10.731                               | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A  | USD    | 5,000% | 1-2-28           | 9.284            | 0,01                      |
| 10.731                               | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A  | USD    | 4,500% | 15-8-30          | 9.319            | 0,01                      |
| 36.401                               | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A  | USD    | 4,250% | 1-2-31           | 31.390           | 0,05                      |
| 13.951                               | CCO Holdings via CCO<br>Holdings Capital 144A  | USD    | 4,500% | 1-5-32           | 12.188           | 0,02                      |
| 5.355                                | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25          | 5.483            | 0,01                      |
| 7.147                                | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27           | 7.671            | 0,01                      |
| 19.316                               | CenturyLink 144A   | USD    | 5,125% | 15-12-26         | 16.694           | 0,03                      |
| 62.242                               | CenturyLink 144A   | USD    | 4,500% | 15-1-29          | 51.855           | 0,08                      |
| 46.188                               | Cheniere Energy 144A   | USD    | 4,625% | 15-10-28         | 39.683           | 0,06                      |
| 12.773                               | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27          | 12.977           | 0,02                      |
| 19.295                               | Clearway Energy Operating<br>144A  | USD    | 4,750% | 15-3-28          | 16.928           | 0,03                      |
| 4.865                                | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23           | 4.958            | 0,01                      |
| 22.593                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24           | 23.137           | 0,04                      |
| 9.097                                | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26          | 9.560            | 0,02                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 38.009                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29       | 38.326        | 0,06               |
| 41.767                            | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40       | 43.233        | 0,07               |
| 9.937                             | Colfax 144A  | USD    | 6,375% | 15-2-26       | 8.683         | 0,01               |
| 16.945                            | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32       | 17.662        | 0,03               |
| 25.191                            | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30       | 30.134        | 0,05               |
| 3.660                             | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32       | 3.807         | 0,01               |
| 19.252                            | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500% | 1-7-27        | 17.740        | 0,03               |
| 4.375                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23       | 4.465         | 0,01               |
| 5.724                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25       | 5.895         | 0,01               |
| 12.163                            | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27       | 13.127        | 0,02               |
| 5.498                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28       | 5.779         | 0,01               |
| 5.279                             | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30       | 6.015         | 0,01               |
| 21.463                            | Ford Motor Credit  | USD    | 2,979% | 3-8-22        | 17.856        | 0,03               |
| 25.755                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,250% | 20-9-22       | 21.761        | 0,03               |
| 25.755                            | Ford Motor Credit  | EUR    | 3,250% | 15-9-25       | 27.048        | 0,04               |
| 15.324                            | Ford Motor Credit  | USD    | 4,542% | 1-8-26        | 13.386        | 0,02               |
| 33.746                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25       | 38.458        | 0,06               |
| 20.763                            | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25        | 21.602        | 0,03               |
| 5.196                             | Goldman Sachs Group  | EUR    | 2,000% | 22-3-28       | 5.851         | 0,01               |
| 4.293                             | Graphic Packaging International 144A   | USD    | 3,500% | 1-3-29        | 3.594         | 0,01               |
| 12.899                            | Gray Television 144A   | USD    | 4,750% | 15-10-30      | 10.760        | 0,02               |
| 18.544                            | Group 1 Automotive 144A  | USD    | 4,000% | 15-8-28       | 15.641        | 0,02               |
| 25.219                            | Hilton Domestic Operating 144A   | USD    | 3,750% | 1-5-29        | 21.530        | 0,03               |
| 16.892                            | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21       | 16.958        | 0,03               |
| 59.480                            | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23       | 60.241        | 0,09               |
| 5.151                             | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25       | 5.377         | 0,01               |
| 9.587                             | International Business Machines  | EUR    | 1,750% | 31-1-31       | 11.014        | 0,02               |
| 20.198                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21       | 20.289        | 0,03               |
| 30.071                            | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26       | 32.504        | 0,05               |
| 9.787                             | IQVIA  | EUR    | 3,250% | 15-3-25       | 9.915         | 0,02               |
| 9.873                             | IQVIA  | EUR    | 2,875% | 15-9-25       | 10.017        | 0,02               |
| 6.499                             | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24       | 6.640         | 0,01               |
| 14.294                            | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27       | 15.053        | 0,02               |
| 19.531                            | L Brands   | USD    | 5,250% | 1-2-28        | 16.688        | 0,03               |
| 45.071                            | L Brands   | USD    | 6,950% | 1-3-33        | 38.317        | 0,06               |
| 10.731                            | L Brands 144A  | USD    | 9,375% | 1-7-25        | 10.799        | 0,02               |
| 10.731                            | Level 3 Financing  | USD    | 5,375% | 15-1-24       | 8.871         | 0,01               |
| 30.692                            | Level 3 Financing 144A   | USD    | 4,250% | 1-7-28        | 25.799        | 0,04               |
| 7.963                             | Levi Strauss & Co  | USD    | 5,000% | 1-5-25        | 6.679         | 0,01               |
| 23.695                            | Lithia Motors 144A   | USD    | 4,375% | 15-1-31       | 20.806        | 0,03               |
| 23.760                            | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26       | 25.420        | 0,04               |
| 6.025                             | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23      | 6.236         | 0,01               |
| 9.790                             | McDonald's   | EUR    | 1,600% | 15-3-31       | 11.064        | 0,02               |
| 12.426                            | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24        | 12.655        | 0,02               |
| 10.393                            | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21       | 10.573        | 0,02               |
| 15.062                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,000% | 2-12-22       | 15.407        | 0,02               |
| 75.310                            | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 11-3-24       | 79.712        | 0,12               |
| 7.147                             | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25       | 7.652         | 0,01               |
| 10.731                            | MSCI 144A  | USD    | 4,750% | 1-8-26        | 9.165         | 0,01               |
| 21.463                            | MSCI 144A  | USD    | 5,375% | 15-5-27       | 18.769        | 0,03               |
| 21.124                            | Nestle Holdings  | EUR    | 0,875% | 18-7-25       | 22.185        | 0,03               |
| 17.170                            | Newell Brands  | USD    | 4,700% | 1-4-26        | 15.477        | 0,02               |
| 19.359                            | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,625% | 1-10-28       | 17.221        | 0,03               |
| 18.694                            | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,875% | 1-10-30       | 17.312        | 0,03               |
| 76.108                            | PepsiCo  | EUR    | 0,500% | 6-5-28        | 78.881        | 0,12               |
| 33.267                            | Post Holdings 144A   | USD    | 5,000% | 15-8-26       | 28.120        | 0,04               |
| 31.121                            | Post Holdings 144A   | USD    | 5,750% | 1-3-27        | 26.977        | 0,04               |
| 13.242                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,250% | 15-4-24       | 11.567        | 0,02               |
|                                   |  |        |        |               |               | 2.516.015 3,94     |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 18.243                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-26       | 16.345        | 0,03               |
| 34.619                            | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 3,375% | 31-8-27       | 28.117        | 0,04               |
| 33.287                            | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,875% | 5-1-29        | 37.717        | 0,06               |
| 7.463                             | Prologis Euro Finance  | EUR    | 1,000% | 6-2-35        | 7.865         | 0,01               |
| 17.406                            | PVH  | USD    | 4,625% | 10-7-25       | 16.045        | 0,03               |
| 18.243                            | Refinitiv US Holdings  | EUR    | 4,500% | 15-5-26       | 19.242        | 0,03               |
| 28.910                            | SBA Communications   | USD    | 3,875% | 15-2-27       | 24.847        | 0,04               |
| 76.729                            | Sirius XM Radio 144A   | USD    | 4,625% | 15-7-24       | 65.062        | 0,10               |
| 21.463                            | Sprint   | USD    | 7,250% | 15-9-21       | 18.274        | 0,03               |
| 60.095                            | Sprint   | USD    | 7,875% | 15-9-23       | 56.927        | 0,09               |
| 15.024                            | Sprint Communications  | USD    | 6,000% | 15-11-22      | 13.307        | 0,02               |
| 18.501                            | Syneos Health 144A   | USD    | 3,625% | 15-1-29       | 15.191        | 0,02               |
| 21.463                            | Tenneco 144A   | USD    | 7,875% | 15-1-29       | 19.728        | 0,03               |
| 43.962                            | United States Treasury Note  | USD    | 0,125% | 30-9-22       | 35.934        | 0,06               |
| 16.244                            | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24        | 16.828        | 0,03               |
| 55.803                            | US Foods 144A  | USD    | 5,875% | 15-6-24       | 46.320        | 0,07               |
| 16.097                            | Valvoline  | USD    | 4,375% | 15-8-25       | 13.594        | 0,02               |
| 27.579                            | Valvoline 144A   | USD    | 4,250% | 15-2-30       | 23.927        | 0,04               |
| 8.735                             | Valvoline 144A   | USD    | 3,625% | 15-6-31       | 7.336         | 0,01               |
| 22.593                            | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 2-4-25        | 23.564        | 0,04               |
| 20.394                            | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26       | 23.871        | 0,04               |
| 5.279                             | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38       | 6.955         | 0,01               |
| 29.386                            | Verizon Communications   | EUR    | 1,850% | 18-5-40       | 33.838        | 0,05               |
| 15.288                            | WEA Finance 144A   | USD    | 2,875% | 15-1-27       | 12.851        | 0,02               |
| 10.731                            | WMG Acquisition  | EUR    | 2,750% | 15-7-28       | 11.072        | 0,02               |
| 10.023                            | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,875% | 15-7-30       | 8.719         | 0,01               |
| 13.479                            | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,000% | 15-2-31       | 10.823        | 0,02               |
| 11.719                            | Wyndham Destinations 144A  | USD    | 6,625% | 31-7-26       | 10.978        | 0,02               |
| 32.366                            | Xerox Holdings 144A  | USD    | 5,500% | 15-8-28       | 28.119        | 0,04               |
| 25.755                            | Zayo Group Holdings 144A   | USD    | 6,125% | 1-3-28        | 22.296        | 0,03               |
|                                   |  |        |        |               |               | 2.516.015 3,94     |
| <b>Uruguay</b>                    |  |        |        |               |               |                    |
| 63.744                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,375% | 23-1-31       | 64.033        | 0,10               |
| 43.962                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,125% | 20-11-45      | 45.002        | 0,07               |
| 74.735                            | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55       | 84.978        | 0,13               |
|                                   |  |        |        |               |               | 194.013 0,30       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Australië</b>          |  |        |             |                    |
| 566                       | CSL  | AUD    | 101.124     | 0,16               |
|                           |  |        | 101.124     | 0,16               |
| <b>België</b>             |  |        |             |                    |
| 537                       | Aedifica   | EUR    | 52.771      | 0,08               |
| 1.473                     | Barco  | EUR    | 26.248      | 0,04               |
| 1.874                     | KBC Ancora   | EUR    | 65.562      | 0,10               |
| 3.144                     | KBC Group  | EUR    | 180.087     | 0,28               |
| 607                       | Kinepolis Group  | EUR    | 21.104      | 0,03               |
| 5                         | Lotus Bakeries   | EUR    | 17.911      | 0,03               |
| 256                       | Melexis  | EUR    | 20.448      | 0,03               |
| 2.009                     | Solvay   | EUR    | 194.619     | 0,31               |
| 428                       | Umicore  | EUR    | 16.807      | 0,03               |
|                           |  |        | 595.557     | 0,93               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |             |                    |
| 3.184                     | Avast 144A   | GBP    | 19.117      | 0,03               |
|                           |  |        | 19.117      | 0,03               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |             |                    |
| 507                       | Chr Hansen Holding   | DKK    | 42.624      | 0,07               |
| 1.820                     | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 104.327     | 0,16               |
| 1.143                     | Novozymes – B –  | DKK    | 53.667      | 0,08               |
| 1.624                     | Ringkjøbing Landbobank   | DKK    | 120.884     | 0,19               |
| 284                       | Rockwool International – B –   | DKK    | 86.942      | 0,14               |
| 157                       | SimCorp  | DKK    | 19.121      | 0,03               |
| 701                       | Topdanmark   | DKK    | 24.862      | 0,04               |
| 576                       | Vestas Wind Systems  | DKK    | 111.470     | 0,17               |
|                           |  |        | 563.897     | 0,88               |
| <b>Finland</b>            |  |        |             |                    |
| 14.532                    | Kemira   | EUR    | 188.047     | 0,30               |
| 278                       | Kone – B –   | EUR    | 18.480      | 0,03               |
| 61.188                    | Nokia  | EUR    | 192.804     | 0,30               |
|                           |  |        | 399.331     | 0,63               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 1.012                     | Air Liquide  | EUR    | 135.822     | 0,21               |
| 358                       | Arkema   | EUR    | 33.501      | 0,05               |
| 10.238                    | AXA  | EUR    | 199.761     | 0,31               |
| 703                       | BioMerieux   | EUR    | 81.100      | 0,13               |
| 1.244                     | Bureau Veritas   | EUR    | 27.067      | 0,04               |
| 262                       | Capgemini  | EUR    | 33.159      | 0,05               |
| 14.423                    | Carrefour  | EUR    | 202.354     | 0,32               |
| 5.026                     | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 188.482     | 0,29               |
| 1.748                     | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 183.477     | 0,29               |
| 2.154                     | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 60.775      | 0,09               |
| 1.967                     | Covivio  | EUR    | 148.196     | 0,23               |
| 3.852                     | Danone   | EUR    | 207.069     | 0,32               |
| 1.022                     | Dassault Systemes  | EUR    | 169.766     | 0,27               |
| 508                       | Edenred  | EUR    | 23.580      | 0,04               |
| 56                        | Esker  | EUR    | 9.837       | 0,01               |
| 201                       | EssilorLuxottica   | EUR    | 25.701      | 0,04               |
| 4.152                     | Imerys   | EUR    | 160.519     | 0,25               |
| 93                        | Kering   | EUR    | 55.299      | 0,09               |
| 344                       | Legrand  | EUR    | 25.139      | 0,04               |
| 258                       | L'Oreal  | EUR    | 80.329      | 0,13               |
| 1.917                     | Nexity   | EUR    | 67.973      | 0,11               |
| 14.204                    | Orange   | EUR    | 138.266     | 0,22               |
| 4.371                     | Publicis Groupe  | EUR    | 178.145     | 0,28               |
| 16.936                    | Rexel  | EUR    | 218.390     | 0,34               |
| 3.389                     | Sanofi   | EUR    | 266.746     | 0,42               |
| 2.689                     | Schneider Electric   | EUR    | 318.125     | 0,50               |
| 355                       | SEB  | EUR    | 52.911      | 0,08               |
| 7.649                     | Suez   | EUR    | 124.059     | 0,19               |
| 177                       | Teleperformance  | EUR    | 48.146      | 0,07               |
| 1.367                     | TOTAL  | EUR    | 48.265      | 0,08               |
| 1.119                     | Valeo  | EUR    | 36.114      | 0,06               |
| 4.371                     | Veolia Environnement   | EUR    | 87.455      | 0,14               |
| 5.026                     | Vivendi  | EUR    | 132.591     | 0,21               |
|                           |  |        | 3.768.119   | 5,90               |
| <b>Duitsland</b>          |  |        |             |                    |
| 371                       | Adidas   | EUR    | 110.399     | 0,17               |
| 190                       | Allgeier   | EUR    | 3.552       | 0,01               |
| 653                       | Allianz – REG –  | EUR    | 131.015     | 0,21               |
| 1.085                     | Beiersdorf   | EUR    | 102.446     | 0,16               |
| 19.231                    | Commerzbank  | EUR    | 101.268     | 0,16               |
| 631                       | CTS Eventim & Co   | EUR    | 34.333      | 0,05               |
| 4.152                     | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 168.158     | 0,26               |
| 8.741                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 130.724     | 0,20               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.093                      | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 68.618      | 0,11               |
| 2.898                      | Duerr  | EUR    | 96.794      | 0,15               |
| 3.149                      | Evotec   | EUR    | 95.342      | 0,15               |
| 563                        | Hannover Rueck   | EUR    | 73.318      | 0,12               |
| 3.909                      | Hella & Co   | EUR    | 206.805     | 0,32               |
| 4.370                      | HUGO BOSS  | EUR    | 119.273     | 0,19               |
| 2.236                      | Infineon Technologies  | EUR    | 70.187      | 0,11               |
| 422                        | Knorr-Bremse   | EUR    | 47.168      | 0,07               |
| 1.442                      | Merck  | EUR    | 202.426     | 0,32               |
| 328                        | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 79.659      | 0,12               |
| 207                        | Nagarro  | EUR    | 18.801      | 0,03               |
| 412                        | Puma   | EUR    | 37.986      | 0,06               |
| 983                        | SAP  | EUR    | 105.426     | 0,17               |
| 747                        | Symrise  | EUR    | 81.038      | 0,13               |
| 3.606                      | Talanx   | EUR    | 114.518     | 0,18               |
| 729                        | TeamViewer   | EUR    | 31.942      | 0,05               |
| 233                        | Varta  | EUR    | 27.556      | 0,04               |
|                            |  |        | 2.258.752   | 3,54               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 480                        | Aptiv  | USD    | 51.165      | 0,08               |
| 52.447                     | Bank of Ireland Group  | EUR    | 173.075     | 0,27               |
| 74.300                     | Greencoat Renewables   | EUR    | 86.560      | 0,14               |
| 12.052                     | Greencore Group  | GBP    | 15.686      | 0,02               |
| 1.210                      | Kerry Group – A –  | EUR    | 143.449     | 0,22               |
| 2.513                      | Kingspan Group (verhandeld in Ierland)   | EUR    | 144.221     | 0,23               |
| 1.019                      | Kingspan Group (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)   | EUR    | 58.782      | 0,09               |
| 7.682                      | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 292.219     | 0,46               |
|                            |  |        | 965.157     | 1,51               |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 6.644                      | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 32.820      | 0,05               |
| 10.463                     | FincoBank Banca Fineco   | EUR    | 140.207     | 0,22               |
| 8.930                      | Freni Brembo   | EUR    | 96.444      | 0,15               |
| 2.405                      | Illimity Bank  | EUR    | 21.622      | 0,03               |
| 29.634                     | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 56.678      | 0,09               |
| 953                        | Moncler  | EUR    | 47.779      | 0,08               |
| 6.993                      | Prysmian   | EUR    | 203.355     | 0,32               |
| 4.352                      | Technogym 144A   | EUR    | 40.213      | 0,06               |
| 10.302                     | UniCredit  | EUR    | 78.788      | 0,12               |
|                            |  |        | 717.906     | 1,12               |
| <b>Japan</b>               |  |        |             |                    |
| 664                        | Daikin Industries  | JPY    | 120.496     | 0,19               |
| 292                        | Keyence  | JPY    | 133.953     | 0,21               |
|                            |  |        | 254.449     | 0,40               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |             |                    |
| 491                        | Befesa 144A  | EUR    | 25.391      | 0,04               |
| 1.463                      | Grand City Properties  | EUR    | 30.663      | 0,05               |
| 228                        | Shurgard Self Storage  | EUR    | 8.071       | 0,01               |
| 996                        | Stabilus   | EUR    | 57.480      | 0,09               |
|                            |  |        | 121.605     | 0,19               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 9                          | Adyen 144A   | EUR    | 16.735      | 0,03               |
| 355                        | ASML Holding   | EUR    | 141.393     | 0,22               |
| 1.383                      | Basic-Fit 144A   | EUR    | 41.481      | 0,07               |
| 437                        | Corbion  | EUR    | 20.191      | 0,03               |
| 21.853                     | ING Groep  | EUR    | 166.978     | 0,26               |
| 720                        | Koninklijke DSM  | EUR    | 101.329     | 0,16               |
| 2.513                      | Koninklijke Philips  | EUR    | 110.023     | 0,17               |
| 3.278                      | Randstad   | EUR    | 174.517     | 0,27               |
| 1.202                      | Wolters Kluwer   | EUR    | 83.004      | 0,13               |
|                            |  |        | 855.651     | 1,34               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |             |                    |
| 2.876                      | DNB  | NOK    | 46.120      | 0,07               |
| 4.677                      | Tomra Systems  | NOK    | 188.672     | 0,30               |
| 4.370                      | Yara International   | NOK    | 148.524     | 0,23               |
|                            |  |        | 383.316     | 0,60               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 6.244                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 25.194      | 0,04               |
| 90.927                     | Banco Santander  | EUR    | 230.773     | 0,36               |
| 14.140                     | Bankinter  | EUR    | 62.555      | 0,10               |
| 2.793                      | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 137.202     | 0,22               |
| 1.636                      | Grifols  | EUR    | 39.071      | 0,06               |
| 1.098                      | Iberdrola  | EUR    | 12.841      | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        |             |                    |
| <b>Spanje (vervolg)</b>    |  |        |             |                    |
| 5.006                      | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 130.348     | 0,20               |
| 43.706                     | Telefonica   | EUR    | 141.826     | 0,22               |
|                            |  |        | 779.810     | 1,22               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |             |                    |
| 5.253                      | Assa Abloy – B –   | SEK    | 105.859     | 0,16               |
| 1.420                      | Autoliv – SDR –  | SEK    | 108.140     | 0,17               |
| 7.959                      | Avanza Bank Holding  | SEK    | 184.547     | 0,29               |
| 347                        | Biotage  | SEK    | 4.795       | 0,01               |
| 291                        | Cellavision  | SEK    | 8.893       | 0,01               |
| 829                        | CELLINK – B –  | SEK    | 19.339      | 0,03               |
| 3.293                      | JM   | SEK    | 95.240      | 0,15               |
| 352                        | MIPS   | SEK    | 18.028      | 0,03               |
| 118                        | Spotify Technology   | USD    | 30.411      | 0,05               |
| 4.173                      | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 34.307      | 0,05               |
| 1.149                      | Sweco  | SEK    | 17.264      | 0,03               |
| 19.012                     | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 184.739     | 0,29               |
| 1.129                      | Thule Group 144A   | SEK    | 34.556      | 0,05               |
|                            |  |        | 846.118     | 1,32               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 550                        | Cembra Money Bank  | CHF    | 54.530      | 0,09               |
| 96                         | Geberit – REG –  | CHF    | 49.061      | 0,08               |
| 1.976                      | Julius Baer Group  | CHF    | 93.179      | 0,15               |
| 1.093                      | Landis & Gyr Group   | CHF    | 70.112      | 0,11               |
| 1.915                      | Nestle – REG –   | CHF    | 184.577     | 0,29               |
| 2.000                      | Roche Holding  | CHF    | 571.530     | 0,89               |
| 41                         | SGS – REG –  | CHF    | 101.854     | 0,16               |
| 1.935                      | SIG Combibloc Group  | CHF    | 36.751      | 0,06               |
| 242                        | Tecan Group – REG –  | CHF    | 97.118      | 0,15               |
| 110                        | VAT Group 144A   | CHF    | 22.449      | 0,03               |
|                            |  |        | 1.281.161   | 2,01               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 3.546                      | 3i Group   | GBP    | 45.869      | 0,07               |
| 4.928                      | Abcam  | GBP    | 85.340      | 0,13               |
| 549                        | Admiral Group  | GBP    | 17.828      | 0,03               |
| 1.188                      | AstraZeneca  | GBP    | 97.196      | 0,15               |
| 4.259                      | Big Yellow Group   | GBP    | 52.195      | 0,08               |
| 98.338                     | BT Group   | GBP    | 145.294     | 0,23               |
| 3.194                      | Close Brothers Group   | GBP    | 49.316      | 0,08               |
| 8.640                      | Compass Group  | GBP    | 131.560     | 0,21               |
| 1.051                      | Croda International  | GBP    | 77.448      | 0,12               |
| 78.671                     | DS Smith   | GBP    | 329.239     | 0,51               |
| 20.795                     | GlaxoSmithKline  | GBP    | 311.771     | 0,49               |
| 5.585                      | Grainger   | GBP    | 17.695      | 0,03               |
| 6.040                      | Halma  | GBP    | 165.255     | 0,26               |
| 1.848                      | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 31.489      | 0,05               |
| 77.051                     | Helios Towers  | GBP    | 131.705     | 0,21               |
| 1.903                      | Intertek Group   | GBP    | 120.056     | 0,19               |
| 15.094                     | IP Group   | GBP    | 16.678      | 0,03               |
| 7.587                      | Johnson Matthey  | GBP    | 205.553     | 0,32               |
| 15.297                     | Land Securities Group  | GBP    | 115.152     | 0,18               |
| 54.632                     | Legal & General Group  | GBP    | 162.476     | 0,25               |
| 1.236                      | Linde  | USD    | 266.141     | 0,42               |
| 605.550                    | Lloyds Banking Group   | GBP    | 246.524     | 0,39               |
| 8.617                      | National Express Group   | GBP    | 22.854      | 0,03               |
| 1.905                      | Oxford Biomedica   | GBP    | 21.926      | 0,03               |
| 21.853                     | Pearson  | GBP    | 166.114     | 0,26               |
| 2.864                      | Pentair  | USD    | 124.288     | 0,19               |
| 36.987                     | Primary Health Properties  | GBP    | 63.140      | 0,10               |
| 12.806                     | Prudential   | GBP    | 192.718     | 0,30               |
| 1.388                      | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 101.458     | 0,16               |
| 4.421                      | RELX   | EUR    | 88.543      | 0,14               |
| 4.701                      | Rentokil Initial   | GBP    | 26.765      | 0,04               |
| 10.489                     | Smith & Nephew   | GBP    | 176.953     | 0,28               |
| 1.668                      | Softcat  | GBP    | 25.606      | 0,04               |
| 839                        | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 105.858     | 0,16               |
| 6.014                      | St James's Place   | GBP    | 76.152      | 0,12               |
| 24.477                     | Tate & Lyle  | GBP    | 184.421     | 0,29               |
| 7.604                      | Trainline  | GBP    | 39.416      | 0,06               |
| 650                        | Unilever   | EUR    | 32.198      | 0,05               |
| 4.285                      | Unilever   | GBP    | 210.231     | 0,33               |
| 8.068                      | UNITE Group  | GBP    | 94.189      | 0,15               |
| 69.929                     | Vodafone Group   | GBP    | 94.485      | 0,15               |
| 24.038                     | WPP  | GBP    | 214.844     | 0,34               |
|                            |  |        | 4.883.939   | 7,65               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020**


| Hoeveelheid             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>         |  |        |             |                    |
| <b>Verenigde Staten</b> |  |        |             |                    |
| 406                     | Adobe  | USD    | 165.796     | 0,26               |
| 331                     | Agilent Technologies   | USD    | 32.097      | 0,05               |
| 334                     | Albemarle  | USD    | 40.277      | 0,06               |
| 147                     | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 21.389      | 0,03               |
| 168                     | Alphabet – A –   | USD    | 240.273     | 0,38               |
| 159                     | Amazon.com   | USD    | 422.207     | 0,66               |
| 431                     | Ameriprise Financial   | USD    | 68.470      | 0,11               |
| 276                     | Amgen  | USD    | 51.836      | 0,08               |
| 365                     | Ansys  | USD    | 108.434     | 0,17               |
| 1.080                   | Apple  | USD    | 117.140     | 0,18               |
| 5.613                   | Applied Materials  | USD    | 395.928     | 0,62               |
| 2.428                   | AT&T   | USD    | 57.071      | 0,09               |
| 560                     | Autodesk   | USD    | 139.868     | 0,22               |
| 519                     | Avangrid   | USD    | 19.293      | 0,03               |
| 1.204                   | Becton Dickinson & Co  | USD    | 246.213     | 0,39               |
| 184                     | Biogen   | USD    | 36.871      | 0,06               |
| 119                     | Booking Holdings   | USD    | 216.920     | 0,34               |
| 3.302                   | Cadence Design Systems   | USD    | 368.171     | 0,58               |
| 836                     | Carrier Global   | USD    | 25.771      | 0,04               |
| 3.870                   | Cerner   | USD    | 248.205     | 0,39               |
| 5.050                   | Charles Schwab   | USD    | 218.911     | 0,34               |
| 941                     | Ciena  | USD    | 40.666      | 0,06               |
| 2.053                   | Citigroup  | USD    | 103.451     | 0,16               |
| 610                     | Clorox   | USD    | 100.621     | 0,16               |
| 1.802                   | CME Group  | USD    | 268.179     | 0,42               |
| 565                     | Colgate-Palmolive  | USD    | 39.507      | 0,06               |
| 8.281                   | Comcast – A –  | USD    | 354.642     | 0,56               |
| 734                     | Costco Wholesale   | USD    | 225.983     | 0,35               |
| 210                     | Crown Castle International   | USD    | 27.268      | 0,04               |
| 505                     | Cummins  | USD    | 93.677      | 0,15               |
| 1.820                   | Danaher  | USD    | 330.395     | 0,52               |
| 1.660                   | Deere & Co   | USD    | 365.063     | 0,57               |
| 1.181                   | Digital Realty Trust   | USD    | 134.649     | 0,21               |
| 430                     | DocuSign   | USD    | 78.116      | 0,12               |
| 741                     | Ecolab   | USD    | 131.013     | 0,21               |
| 962                     | Emerson Electric   | USD    | 63.201      | 0,10               |
| 234                     | Equinix  | USD    | 136.684     | 0,21               |
| 290                     | Eversource Energy  | USD    | 20.508      | 0,03               |
| 1.240                   | FedEx  | USD    | 263.107     | 0,41               |
| 495                     | Fidelity National Information Services   | USD    | 57.289      | 0,09               |
| 640                     | First Solar  | USD    | 51.785      | 0,08               |
| 2.197                   | Fiserv   | USD    | 204.457     | 0,32               |
| 2.067                   | Gilead Sciences  | USD    | 98.402      | 0,15               |
| 1.710                   | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 88.660      | 0,14               |
| 307                     | Illumina   | USD    | 92.869      | 0,15               |
| 1.986                   | Intel  | USD    | 80.847      | 0,13               |
| 392                     | Intuit   | USD    | 121.561     | 0,19               |
| 211                     | Intuitive Surgical   | USD    | 141.173     | 0,22               |
| 821                     | IQVIA Holdings   | USD    | 120.298     | 0,19               |
| 1.558                   | Iron Mountain  | USD    | 37.547      | 0,06               |
| 663                     | Kansas City Southern   | USD    | 110.623     | 0,17               |
| 982                     | KB Home  | USD    | 26.902      | 0,04               |
| 630                     | Kimberly-Clark   | USD    | 69.406      | 0,11               |
| 1.084                   | Kroger   | USD    | 28.148      | 0,04               |
| 392                     | Lowe's Cos   | USD    | 51.406      | 0,08               |
| 929                     | Mastercard – A –   | USD    | 271.160     | 0,43               |
| 1.415                   | Merck & Co   | USD    | 94.611      | 0,15               |
| 4.092                   | Micron Technology  | USD    | 251.454     | 0,39               |
| 2.590                   | Microsoft  | USD    | 470.805     | 0,74               |
| 260                     | Mohawk Industries  | USD    | 29.957      | 0,05               |
| 5.028                   | Mondelez International – A –   | USD    | 240.259     | 0,38               |
| 1.746                   | Morgan Stanley   | USD    | 97.769      | 0,15               |
| 951                     | NextEra Energy Partners  | USD    | 52.093      | 0,08               |
| 595                     | Northern Trust   | USD    | 45.303      | 0,07               |
| 449                     | NVIDIA   | USD    | 191.556     | 0,30               |
| 861                     | Oracle   | USD    | 45.523      | 0,07               |
| 806                     | PayPal Holdings  | USD    | 154.307     | 0,24               |
| 864                     | PerkinElmer  | USD    | 101.301     | 0,16               |
| 748                     | PNC Financial Services Group   | USD    | 91.045      | 0,14               |
| 1.812                   | Procter & Gamble   | USD    | 206.015     | 0,32               |
| 507                     | Rockwell Automation  | USD    | 103.872     | 0,16               |
| 2.058                   | Southwest Airlines   | USD    | 78.414      | 0,12               |
| 545                     | Splunk   | USD    | 75.690      | 0,12               |
| 810                     | Steel Dynamics   | USD    | 24.395      | 0,04               |
| 826                     | Synopsys   | USD    | 175.039     | 0,27               |
| 436                     | T Rowe Price Group   | USD    | 54.005      | 0,09               |
| 481                     | Target   | USD    | 69.470      | 0,11               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020**



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 1.232                             | Texas Instruments  | USD    | 165.243     | 0,26               |
| 399                               | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 151.983     | 0,24               |
| 678                               | TJX Cos  | USD    | 37.833      | 0,06               |
| 256                               | TopBuild   | USD    | 38.459      | 0,06               |
| 331                               | United Parcel Service – B –  | USD    | 45.502      | 0,07               |
| 908                               | US Bancorp   | USD    | 34.562      | 0,05               |
| 1.127                             | Verisk Analytics   | USD    | 191.231     | 0,30               |
| 7.912                             | Verizon Communications   | USD    | 379.918     | 0,60               |
| 2.832                             | VF   | USD    | 197.718     | 0,31               |
| 226                               | Walt Disney  | USD    | 33.420      | 0,05               |
| 2.273                             | Waste Management   | USD    | 219.077     | 0,34               |
| 680                               | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 40.664      | 0,06               |
| 1.828                             | Weyerhaeuser   | USD    | 50.088      | 0,08               |
| 1.881                             | Xylem  | USD    | 156.449     | 0,25               |
|                                   |  |        | 12.065.434  | 18,89              |

**FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR**

| <b>Frankrijk</b>  |  |     |            |       |
|---|--|-----|------------|-------|
| 24  | Allianz Securicash SRI – W –                                 | EUR | 3.554.004  | 5,57  |
|   |  |     | 3.554.004  | 5,57  |
| <b>Guernsey</b>   |  |     |            |       |
| 24.195  | Syncona Limited  | GBP | 70.551     | 0,11  |
|   |  |     | 70.551     | 0,11  |
| <b>Ierland</b>  |  |     |            |       |
| 56.914  | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –              | EUR | 55.713     | 0,09  |
|   |  |     | 55.713     | 0,09  |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |            |       |
| 1.360   | Candriam SRI - Equity Pacific – I –                          | JPY | 1.625.632  | 2,54  |
| 38.500  | Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities – F – | EUR | 4.610.375  | 7,22  |
|   |  |     | 6.236.007  | 9,76  |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |     | 61.965.775 | 97,03 |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020**



| Nominaal  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |             |             | EUR %              |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |        |             |             |                    |
| 38.686  | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28     | 34.424      | 0,06               |
|   |  |        |        |             | 34.424      | 0,06               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        |        |             |             | 34.424 0,06        |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |             | 62.000.199  | 97,09              |

**Overzicht van de beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal contracten | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|-------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (0)               |                     | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (9.349)                        | (10)  | (0,00)             |
| (1)               |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (60.570)                       | (138)   | (0,00)             |
| (1)               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (141.774)                      | (31)  | 0,00               |
| (0)               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (103.514)                      | 3   | 0,00               |
| 2                 |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 370.572                        | 1.531   | 0,00               |
| (0)               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (102.145)                      | (1.139)   | (0,00)             |
| 2                 |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 222.990                        | (71)  | (0,00)             |
| 56                |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 7.086.260                      | 79.531  | 0,12               |
| 2                 |                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | 298.370                        | 1.368   | 0,00               |
| (0)               |                     | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (15.444)                       | (21)  | (0,00)             |
| (1)               |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (59.848)                       | (1.625)   | (0,00)             |
| (0)               |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (22.808)                       | (245)   | (0,00)             |
| (8)               |                     | MXN/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (167.098)                      | (3.292)   | (0,01)             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.







DERIVATEN (vervolg)

FUTURESCONTRACTEN\* (vervolg)

| Aantal contracten<br>Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                  | Vervaldatum | Valuta | Verplichting<br>in de<br>Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/<br>(verlies) in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|---|-------------------------------|-------------|--------|--------------------------------------|--|---------------------------|
| (0)   | Ultra 10-Years US Note Future | 3-21        | USD    | (20.210)                             | 120  | 0,00                      |
| (4)   | ZAR/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (105.538)                            | (1.027)  | (0,00)                    |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN                    |                               |             |        |                                      | 74.954   | 0,11                      |
| DERIVATEN                                   |                               |             |        |                                      | 74.954   | 0,11                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                        |                               |             |        |                                      | 1.784.837  | 2,80                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                  |                               |             |        |                                      | <b>63.859.990</b>  | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Armenië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 2.530             | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 7,150% | 26-3-25      | 2.389        | 0,02               |
|                   |  |        |        |              | 2.389        | 0,02               |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 434               | AusNet Services Holdings   | EUR    | 0,625% | 25-8-30      | 451          | 0,00               |
| 1.569             | Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2  | USD    | 3,625% | 28-1-26      | 1.421        | 0,01               |
| 2.471             | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 2.108        | 0,01               |
| 2.456             | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 2.122        | 0,01               |
| 670               | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 727          | 0,01               |
| 2.375             | Sydney Airport Finance   | EUR    | 1,750% | 26-4-28      | 2.583        | 0,02               |
| 106               | Telstra  | EUR    | 1,375% | 26-3-29      | 117          | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 9.529        | 0,06               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.346             | Erste Group Bank   | EUR    | 0,875% | 22-5-26      | 3.492        | 0,02               |
| 2.732             | OMV  | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | 2.848        | 0,02               |
| 2.114             | Raiffeisen Bank International  | EUR    | 0,375% | 25-9-26      | 2.160        | 0,01               |
| 242               | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,500% | 15-9-21      | 249          | 0,00               |
| 1.967             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 3,400% | 22-11-22     | 2.121        | 0,01               |
| 114               | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-24      | 116          | 0,00               |
| 582               | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-10-26     | 631          | 0,00               |
| 1.255             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-4-27      | 1.346        | 0,01               |
| 1.325             | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 1.453        | 0,01               |
| 744               | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-2-30      | 774          | 0,01               |
|                   |  |        |        |              | 15.190       | 0,09               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.057             | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 1.074        | 0,01               |
| 925               | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 927          | 0,01               |
| 1.761             | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 1.858        | 0,01               |
| 749               | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,750% | 30-11-22     | 790          | 0,01               |
| 2.950             | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 3.249        | 0,02               |
| 881               | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 2,875% | 7-5-29       | 1.089        | 0,01               |
| 749               | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 785          | 0,00               |
| 572               | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 618          | 0,00               |
| 2.026             | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 2.079        | 0,01               |
| 837               | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 868          | 0,01               |
| 1.926             | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 2,250% | 22-6-23      | 2.069        | 0,01               |
| 2.643             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 2.711        | 0,02               |
| 136               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,200% | 22-10-23     | 140          | 0,00               |
| 2.656             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 2.965        | 0,02               |
| 657               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 2,600% | 22-6-24      | 734          | 0,00               |
| 564               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,500% | 22-10-24     | 591          | 0,00               |
| 240               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 249          | 0,00               |
| 116               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in België)   | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 127          | 0,00               |
| 4.129             | Kingdom of Belgium Government Bond 144A (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 4.550        | 0,03               |
| 904               | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 1.010        | 0,01               |
| 44                | Solvay   | EUR    | 2,750% | 2-12-27      | 52           | 0,00               |
|                   |  |        |        |              | 28.535       | 0,18               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Bermuda</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 9.123                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 7.838        | 0,05               |
| 6.082                  | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 5.375        | 0,03               |
|                        |  |        |        |              | 13.213       | 0,08               |
| <b>Brazilië</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 15.205                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 2,875% | 6-6-25       | 12.955       | 0,08               |
| 18.246                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 16.615       | 0,10               |
| 36.491                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 31.517       | 0,20               |
| 6.082                  | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 5.889        | 0,04               |
| 24.328                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,000% | 27-1-45      | 22.155       | 0,14               |
| 12.164                 | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 10.654       | 0,06               |
|                        |  |        |        |              | 99.785       | 0,62               |
| <b>Canada</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.732                  | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-25      | 2.392        | 0,01               |
| 9.626                  | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-29      | 7.873        | 0,05               |
| 9.452                  | GFL Environmental 144A   | USD    | 3,500% | 1-9-28       | 7.875        | 0,05               |
|                        |  |        |        |              | 18.140       | 0,11               |
| <b>Kaaimaneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 8.515                  | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350% | 5-4-36       | 7.731        | 0,05               |
| 3.254                  | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 3.695        | 0,02               |
|                        |  |        |        |              | 11.426       | 0,07               |
| <b>Chili</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 18.245                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,125% | 21-1-26      | 16.582       | 0,10               |
| 12.164                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,240% | 6-2-28       | 11.295       | 0,07               |
| 6.082                  | Chile Government International Bond  | USD    | 2,450% | 31-1-31      | 5.331        | 0,03               |
| 12.164                 | Chile Government International Bond  | USD    | 3,500% | 25-1-50      | 11.445       | 0,07               |
| 6.082                  | Embotelladora Andina   | USD    | 3,950% | 21-1-50      | 5.592        | 0,03               |
| 6.082                  | Inversiones CMPC   | USD    | 4,375% | 4-4-27       | 5.674        | 0,04               |
| 6.082                  | Sociedad Quimica y Minera de Chile   | USD    | 4,250% | 22-1-50      | 5.704        | 0,04               |
|                        |  |        |        |              | 61.623       | 0,38               |
| <b>China</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 600                    | China Government International Bond  | EUR    | 0,000% | 25-11-25     | 606          | 0,01               |
| 208                    | China Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 12-11-26     | 210          | 0,00               |
| 1.881                  | China Government International Bond  | EUR    | 0,250% | 25-11-30     | 1.882        | 0,01               |
|                        |  |        |        |              | 2.698        | 0,02               |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 12.164                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 2,625% | 15-3-23      | 10.301       | 0,07               |
| 6.082                  | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,000% | 26-2-24      | 5.384        | 0,04               |
| 20.678                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,500% | 15-3-29      | 19.653       | 0,12               |
| 20.679                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 3,000% | 30-1-30      | 17.744       | 0,11               |
| 13.380                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 13.382       | 0,08               |
| 18.246                 | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 16.582       | 0,10               |
|                        |  |        |        |              | 83.046       | 0,52               |
| <b>Costa Rica</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 6.082                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 4.653        | 0,03               |
| 6.082                  | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 4.598        | 0,03               |
|                        |  |        |        |              | 9.251        | 0,06               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              |               | EUR %              |
| <b>Kroatië</b>                |  |        |        |              |               |                    |
| 12.164                        | Croatia Government International Bond  | USD    | 5,500% | 4-4-23       | 10.965        | 0,07               |
| 12.164                        | Croatia Government International Bond  | USD    | 6,000% | 26-1-24      | 11.446        | 0,07               |
| 17.029                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,700% | 15-6-28      | 19.880        | 0,12               |
| 14.597                        | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | <u>16.009</u> | <u>0,10</u>        |
|                               |  |        |        |              | 58.300        | 0,36               |
| <b>Cyprus</b>                 |  |        |        |              |               |                    |
| 16                            | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 17            | 0,00               |
| 362                           | Cyprus Government International Bond (verhandeld in Supranationaal)  | EUR    | 3,875% | 6-5-22       | 383           | 0,00               |
| 2.186                         | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 0,625% | 3-12-24      | <u>2.245</u>  | <u>0,02</u>        |
|                               |  |        |        |              | 2.645         | 0,02               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |               |                    |
| 510.882                       | Czech Republic Government Bond   | CZK    | 1,200% | 13-3-31      | <u>19.312</u> | <u>0,12</u>        |
|                               |  |        |        |              | 19.312        | 0,12               |
| <b>Denemarken</b>             |  |        |        |              |               |                    |
| 810                           | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,750% | 14-7-21      | 814           | 0,00               |
| 881                           | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,500% | 19-1-22      | 886           | 0,01               |
| 771                           | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 792           | 0,00               |
| 947                           | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | <u>967</u>    | <u>0,01</u>        |
|                               |  |        |        |              | 3.459         | 0,02               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 4.866                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,600% | 28-1-24      | 4.518         | 0,03               |
| 7.298                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,500% | 27-1-25      | 6.733         | 0,04               |
| 7.298                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,000% | 19-7-28      | 7.150         | 0,05               |
| 9.731                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 8.639         | 0,06               |
| 21.287                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,875% | 23-9-32      | 19.311        | 0,12               |
| 7.298                         | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,400% | 5-6-49       | 7.024         | 0,04               |
| 21.895                        | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | <u>19.774</u> | <u>0,12</u>        |
|                               |  |        |        |              | 73.149        | 0,46               |
| <b>El Salvador</b>            |  |        |        |              |               |                    |
| 15.205                        | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 12.240        | 0,08               |
| 2.433                         | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,625% | 1-2-41       | <u>1.852</u>  | <u>0,01</u>        |
|                               |  |        |        |              | 14.092        | 0,09               |
| <b>Finland</b>                |  |        |        |              |               |                    |
| 973                           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 1,625% | 15-9-22      | 1.013         | 0,01               |
| 1.484                         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-23      | 1.514         | 0,01               |
| 1.232                         | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-24      | 1.266         | 0,01               |
| 3                             | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-4-26      | 3             | 0,00               |
| 34                            | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 36            | 0,00               |
| 416                           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-28      | 451           | 0,00               |
| 856                           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 15-9-29      | 932           | 0,01               |
| 240                           | Finland Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-9-30      | 250           | 0,00               |
| 1.502                         | Nokia  | EUR    | 3,125% | 15-5-28      | 1.656         | 0,01               |
| 456                           | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 466           | 0,00               |
| 1.761                         | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 19-6-24      | 1.785         | 0,01               |
| 2.300                         | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,125% | 1-7-24       | 2.324         | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Finland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.307                    | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | 1.417        | 0,01               |
| 1.542                    | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | <u>1.525</u> | <u>0,01</u>        |
|                          |  |        |        |              | 14.638       | 0,09               |
| <b>Frankrijk</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 528                      | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 550          | 0,00               |
| 6.033                    | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 6.121        | 0,04               |
| 528                      | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 576          | 0,00               |
| 176                      | APRR   | EUR    | 1,625% | 13-1-32      | 204          | 0,00               |
| 837                      | Arkema   | EUR    | 0,125% | 14-10-26     | 846          | 0,01               |
| 616                      | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 693          | 0,00               |
| 923                      | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 1.081        | 0,01               |
| 4.976                    | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 5.035        | 0,03               |
| 1.409                    | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,100% | 8-10-27      | 1.420        | 0,01               |
| 1.145                    | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,750% | 17-1-30      | 1.191        | 0,01               |
| 1.743                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 1.778        | 0,01               |
| 1.761                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,500% | 17-11-25     | 1.882        | 0,01               |
| 908                      | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 953          | 0,01               |
| 1.233                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,125% | 4-9-26       | 1.228        | 0,01               |
| 484                      | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 531          | 0,00               |
| 1.013                    | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 1.025        | 0,01               |
| 2.202                    | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 2.349        | 0,02               |
| 3.479                    | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 3.573        | 0,02               |
| 528                      | BPCE   | EUR    | 2,750% | 30-11-27     | 554          | 0,00               |
| 4.001                    | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,125% | 1-3-21       | 4.006        | 0,03               |
| 1.761                    | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France   | EUR    | 0,000% | 17-1-24      | 1.784        | 0,01               |
| 6.562                    | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 6.716        | 0,04               |
| 1.365                    | Capgemini  | EUR    | 2,375% | 15-4-32      | 1.629        | 0,01               |
| 1.321                    | Carrefour  | EUR    | 0,750% | 26-4-24      | 1.357        | 0,01               |
| 1.497                    | Carrefour  | EUR    | 2,625% | 15-12-27     | 1.750        | 0,01               |
| 2.732                    | CMA CGM  | EUR    | 5,250% | 15-1-25      | 2.732        | 0,02               |
| 5.392                    | CMA CGM  | EUR    | 7,500% | 15-1-26      | 5.794        | 0,04               |
| 617                      | CNP Assurances   | EUR    | 6,875% | 30-9-41      | 648          | 0,00               |
| 1.761                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,000% | 22-4-26      | 1.833        | 0,01               |
| 2.862                    | Credit Agricole  | EUR    | 0,125% | 9-12-27      | 2.861        | 0,02               |
| 1.938                    | Credit Agricole  | EUR    | 1,750% | 5-3-29       | 2.169        | 0,01               |
| 1.233                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 1.324        | 0,01               |
| 1.761                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,625% | 29-1-48      | 1.911        | 0,01               |
| 881                      | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 934          | 0,01               |
| 2.994                    | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 0,875% | 7-5-27       | 3.162        | 0,02               |
| 1.934                    | Crown European Holdings  | EUR    | 4,000% | 15-7-22      | 2.023        | 0,01               |
| 2.730                    | Danone   | EUR    | 0,709% | 3-11-24      | 2.833        | 0,02               |
| 1.849                    | Danone   | EUR    | 1,000% | 26-3-25      | 1.947        | 0,01               |
| 2.202                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 2.212        | 0,01               |
| 4.051                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-24      | 4.085        | 0,03               |
| 925                      | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 938          | 0,01               |
| 2.510                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 2.940        | 0,02               |
| 528                      | Engie  | EUR    | 2,125% | 30-3-32      | 635          | 0,00               |
| 1.013                    | Engie  | EUR    | 1,500% | 31-12-99     | 1.032        | 0,01               |
| 528                      | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,125% | 27-5-25      | 534          | 0,00               |
| 4.035                    | Faurecia   | EUR    | 3,750% | 15-6-28      | 4.249        | 0,03               |
| 1.344                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-10-22     | 1.418        | 0,01               |
| 9.584                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-23      | 9.739        | 0,06               |
| 8.483                    | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 8.989        | 0,06               |
| 3.019                    | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 1,750% | 25-5-23      | 3.200        | 0,02               |
| 7.695                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,250% | 25-5-24      | 8.481        | 0,05               |
| 4.539                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,750% | 25-11-24     | 4.980        | 0,03               |
| 2.793                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-3-25      | 2.873        | 0,02               |
| 2.146                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 2.258        | 0,01               |
| 3                        | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,500% | 25-4-26      | 4            | 0,00               |
| 1.053                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,100% | 1-3-28       | 1.153        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 5.890                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-29       | 6.374         | 0,04               |
| 1.168                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Frankrijk)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29      | 1.212         | 0,01               |
| 4.769                      | French Republic Government Bond OAT (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,000% | 25-11-29      | 4.948         | 0,03               |
| 2.705                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30       | 3.456         | 0,02               |
| 1.456                      | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30      | 1.507         | 0,01               |
| 881                        | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21      | 885           | 0,01               |
| 308                        | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22       | 311           | 0,00               |
| 1.233                      | Orange   | EUR    | 1,250% | 7-7-27        | 1.335         | 0,01               |
| 705                        | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34       | 762           | 0,01               |
| 1.145                      | Orange   | EUR    | 1,750% | 31-12-99      | 1.186         | 0,01               |
| 401                        | Peugeot  | EUR    | 2,000% | 23-3-24       | 424           | 0,00               |
| 661                        | Peugeot  | EUR    | 2,750% | 15-5-26       | 739           | 0,00               |
| 4.917                      | Renault  | EUR    | 2,375% | 25-5-26       | 4.985         | 0,03               |
| 925                        | RTE Reseau de Transport d'Electricite  | EUR    | 1,125% | 8-7-40        | 1.026         | 0,01               |
| 616                        | Sanofi   | EUR    | 1,500% | 1-4-30        | 705           | 0,00               |
| 2.422                      | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 12-6-23       | 2.438         | 0,02               |
| 1.982                      | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 29-5-25       | 2.094         | 0,01               |
| 1.101                      | Societe Fonciere Lyonnaise   | EUR    | 1,500% | 5-6-27        | 1.173         | 0,01               |
| 352                        | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27       | 362           | 0,00               |
| 1.761                      | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26        | 1.934         | 0,01               |
| 1.101                      | TOTAL  | EUR    | 3,369% | Perp.         | 1.241         | 0,01               |
| 588                        | TOTAL  | EUR    | 3,875% | Perp.         | 617           | 0,00               |
| 885                        | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.         | 911           | 0,01               |
| 616                        | Total Capital International  | EUR    | 1,618% | 18-5-40       | 725           | 0,00               |
| 1.409                      | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,625% | 4-5-27        | 1.404         | 0,01               |
| 1.453                      | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 1,375% | 4-12-31       | 1.465         | 0,01               |
| 661                        | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 2,125% | Perp.         | 623           | 0,00               |
| 661                        | Veolia Environnement   | EUR    | 1,250% | 15-4-28       | 716           | 0,00               |
| 705                        | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99      | 719           | 0,00               |
| 705                        | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99      | 714           | 0,00               |
|                            |  |        |        |               |               | 185.714 1,16       |
| <b>Georgië</b>             |  |        |        |               |               |                    |
| 6.082                      | Georgian Railway   | USD    | 7,750% | 11-7-22       | 5.261         | 0,03               |
|                            |  |        |        |               |               | 5.261 0,03         |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 2.334                      | Adidas   | EUR    | 0,000% | 9-9-24        | 2.354         | 0,01               |
| 793                        | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28       | 799           | 0,00               |
| 1.013                      | Allianz  | EUR    | 5,625% | 17-10-42      | 1.113         | 0,01               |
| 3.435                      | Allianz  | EUR    | 3,375% | Perp.         | 3.787         | 0,02               |
| 572                        | Bertelsmann & Co   | EUR    | 3,000% | 23-4-75       | 593           | 0,00               |
| 189                        | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25       | 195           | 0,00               |
| 536                        | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-24       | 571           | 0,00               |
| 1.744                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25       | 1.837         | 0,01               |
| 2.454                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26       | 2.615         | 0,02               |
| 11.344                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-26       | 11.826        | 0,07               |
| 10.830                     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27       | 11.496        | 0,07               |
| 9.976                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27       | 10.799        | 0,07               |
| 1.140                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-28       | 1.240         | 0,01               |
| 2.881                      | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28       | 3.090         | 0,02               |
| 2.401                      | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 15-12-22      | 2.434         | 0,02               |
| 950                        | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23       | 968           | 0,01               |
| 3.523                      | Commerzbank  | EUR    | 0,625% | 28-8-24       | 3.619         | 0,02               |
| 264                        | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26       | 268           | 0,00               |
| 925                        | Commerzbank  | EUR    | 0,875% | 22-1-27       | 947           | 0,01               |
| 1.101                      | Commerzbank  | EUR    | 1,875% | 28-2-28       | 1.203         | 0,01               |
| 925                        | Commerzbank  | EUR    | 4,000% | 5-12-30       | 1.013         | 0,01               |
| 1.218                      | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23       | 1.220         | 0,01               |
| 1.923                      | Continental  | EUR    | 2,500% | 27-8-26       | 2.149         | 0,01               |
| 708                        | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50       | 713           | 0,00               |
| 484                        | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,950% | 31-12-99      | 491           | 0,00               |
| 1.673                      | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25      | 1.701         | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 969                        | Deutsche Boerse  | EUR    | 1,250% | 16-6-47       | 996           | 0,01               |
| 783                        | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27        | 812           | 0,00               |
| 329                        | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31       | 381           | 0,00               |
| 881                        | Infineon Technologies  | EUR    | 0,750% | 24-6-23       | 900           | 0,01               |
| 1.585                      | Infineon Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29       | 1.734         | 0,01               |
| 1.101                      | Infineon Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32       | 1.254         | 0,01               |
| 8.195                      | Infineon Technologies  | EUR    | 2,875% | 31-12-99      | 8.519         | 0,05               |
| 1.233                      | Merck  | EUR    | 1,625% | 25-6-79       | 1.268         | 0,01               |
| 2.510                      | Merck Financial Services   | EUR    | 0,125% | 16-7-25       | 2.547         | 0,02               |
| 1.145                      | Merck Financial Services   | EUR    | 0,875% | 5-7-31        | 1.234         | 0,01               |
| 705                        | SAP  | EUR    | 1,625% | 10-3-31       | 818           | 0,01               |
| 1.761                      | Schaeffler   | EUR    | 2,750% | 12-10-25      | 1.870         | 0,01               |
| 12.566                     | Schaeffler   | EUR    | 3,375% | 12-10-28      | 13.870        | 0,09               |
| 1.453                      | State of Hesse   | EUR    | 0,000% | 25-4-25       | 1.486         | 0,01               |
| 2.185                      | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27       | 2.229         | 0,01               |
| 7.649                      | ZF Finance   | EUR    | 3,750% | 21-9-28       | 8.242         | 0,05               |
|                            |  |        |        |               |               | 117.201 0,73       |
| <b>Griekenland</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 200                        | Hellenic Republic Government Bond 144A   | EUR    | 1,875% | 4-2-35        | 226           | 0,00               |
|                            |  |        |        |               |               | 226 0,00           |
| <b>Guatemala</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 12.164                     | Guatemala Government Bond  | USD    | 4,900% | 1-6-30        | 11.642        | 0,07               |
|                            |  |        |        |               |               | 11.642 0,07        |
| <b>Guernsey</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 1.043                      | Credit Suisse Group Funding Guernsey   | EUR    | 1,250% | 14-4-22       | 1.063         | 0,01               |
|                            |  |        |        |               |               | 1.063 0,01         |
| <b>Honduras</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 6.082                      | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30       | 5.704         | 0,04               |
|                            |  |        |        |               |               | 5.704 0,04         |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 21.287                     | Hungary Government International Bond  | USD    | 5,375% | 25-3-24       | 19.878        | 0,13               |
| 12.164                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,625% | 28-4-32       | 13.305        | 0,08               |
| 12.975                     | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35        | 14.396        | 0,09               |
| 9.123                      | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41       | 13.245        | 0,08               |
|                            |  |        |        |               |               | 60.824 0,38        |
| <b>India</b>               |  |        |        |               |               |                    |
| 23.111                     | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,375% | 5-8-26        | 20.477        | 0,13               |
| 14.597                     | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,875% | 1-2-28        | 13.176        | 0,08               |
| 24.328                     | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,250% | 15-1-30       | 21.318        | 0,13               |
|                            |  |        |        |               |               | 54.971 0,34        |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |               |               |                    |
| 12.164                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,125% | 15-1-25       | 11.141        | 0,07               |
| 12.164                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,750% | 11-2-29       | 12.070        | 0,07               |
| 31.626                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,850% | 15-10-30      | 30.102        | 0,19               |
| 35.275                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50       | 31.430        | 0,20               |
| 2.433                      | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 2,300% | 23-6-25       | 2.081         | 0,01               |
| 9.001                      | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 3,800% | 23-6-50       | 8.140         | 0,05               |
|                            |  |        |        |               |               | 94.964 0,59        |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |               |               |                    |
| 3.338                      | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 30-4-25       | 2.882         | 0,02               |
| 2.705                      | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 4,125% | 15-8-26       | 2.313         | 0,01               |
| 3.688                      | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250% | 15-8-27       | 3.167         | 0,02               |
| 1.030                      | Eaton Capital Unlimited  | EUR    | 0,021% | 14-5-21       | 1.031         | 0,01               |
| 900                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,800% | 15-3-22       | 916           | 0,01               |
| 528                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 3,400% | 18-3-24       | 598           | 0,00               |
| 592                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 5,400% | 13-3-25       | 744           | 0,01               |
| 979                        | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26       | 1.064         | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|--------|--------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |        |        |               |               | EUR %              |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |        |        |               |               |                    |
| 944                      | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,200% | 15-5-27       | 988           | 0,01               |
| 646                      | Ireland Government Bond  | EUR    | 0,900% | 15-5-28       | 713           | 0,00               |
| 320                      | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30       | 405           | 0,00               |
| 4.624                    | Johnson Controls International   | EUR    | 1,000% | 15-9-23       | 4.760         | 0,03               |
| 550                      | Silverback Finance   | EUR    | 3,126% | 25-2-37       | 584           | 0,00               |
|                          |  |        |        |               | 20.165        | 0,13               |
| <b>Italië</b>            |  |        |        |               |               |                    |
| 123                      | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,500% | 27-10-47      | 152           | 0,00               |
| 233                      | Assicurazioni Generali   | EUR    | 5,000% | 8-6-48        | 282           | 0,00               |
| 4.497                    | Eni  | EUR    | 2,625% | 31-12-99      | 4.706         | 0,03               |
| 2.814                    | Eni  | EUR    | 3,375% | 31-12-99      | 3.026         | 0,02               |
| 2.732                    | Infrastrutture Wireless Italiane   | EUR    | 1,875% | 8-7-26        | 2.863         | 0,02               |
| 418                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,375% | 18-1-24       | 435           | 0,00               |
| 1.761                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24       | 1.808         | 0,01               |
| 1.300                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,750% | 4-7-29        | 1.422         | 0,01               |
| 2.154                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 0,350% | 1-11-21       | 2.171         | 0,01               |
| 5.605                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 0,350% | 1-11-21       | 5.648         | 0,04               |
| 2.708                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 15-4-22       | 2.771         | 0,02               |
| 507                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Duitsland)  | EUR    | 5,500% | 1-9-22        | 557           | 0,00               |
| 192                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 5,500% | 1-9-22        | 211           | 0,00               |
| 1.090                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-9-22       | 1.125         | 0,01               |
| 1.805                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23        | 1.859         | 0,01               |
| 3.654                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Italië)   | EUR    | 4,500% | 1-5-23        | 4.074         | 0,03               |
| 232                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (verhandeld in Zwitserland)  | EUR    | 4,500% | 1-5-23        | 259           | 0,00               |
| 3.380                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,650% | 15-10-23      | 3.475         | 0,02               |
| 565                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 4,500% | 1-3-24        | 651           | 0,00               |
| 432                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,750% | 1-7-24        | 462           | 0,00               |
| 13.294                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,750% | 1-9-24        | 15.226        | 0,09               |
| 5.826                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-11-24      | 6.203         | 0,04               |
| 1.104                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25       | 1.181         | 0,01               |
| 2.837                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,450% | 22-5-23       | 2.886         | 0,02               |
| 2.414                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,250% | 20-11-23      | 2.446         | 0,02               |
| 160                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Duitsland)   | EUR    | 1,850% | 1-7-25        | 174           | 0,00               |
| 720                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (verhandeld in Italië)  | EUR    | 1,850% | 1-7-25        | 784           | 0,00               |
| 3.154                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,300% | 15-5-28       | 3.541         | 0,02               |
| 224                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,800% | 1-3-41        | 248           | 0,00               |
| 216                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51        | 230           | 0,00               |
| 1.554                    | Mediobanca Banca di Credito Finanziario  | EUR    | 1,125% | 23-4-25       | 1.593         | 0,01               |
| 1.761                    | Snam   | EUR    | 0,000% | 12-5-24       | 1.776         | 0,01               |
| 2.732                    | Telecom Italia 144A  | USD    | 5,303% | 30-5-24       | 2.431         | 0,02               |
| 4.051                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 23-7-23       | 4.185         | 0,03               |
| 1.111                    | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,125% | 25-7-25       | 1.126         | 0,01               |
| 305                      | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 1,000% | 10-4-26       | 322           | 0,00               |
| 680                      | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR    | 0,750% | 24-7-32       | 718           | 0,00               |
| 832                      | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25       | 860           | 0,01               |
|                          |  |        |        |               | 83.887        | 0,52               |
| <b>Ivoorkust</b>         |  |        |        |               |               |                    |
| 2.433                    | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32       | 2.508         | 0,02               |
| 10.281                   | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32      | 8.503         | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval- datum | Markt- waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|---------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |         |               |               | EUR %              |
| <b>Ivoorkust (vervolg)</b> |  |        |         |               |               |                    |
| 3.649                      | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125%  | 15-6-33       | 3.369         | 0,02               |
| 12.164                     | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625%  | 22-3-48       | 13.515        | 0,08               |
|                            |  |        |         |               | 27.895        | 0,17               |
| <b>Japan</b>               |  |        |         |               |               |                    |
| 2.732                      | SoftBank Group   | EUR    | 4,000%  | 20-4-23       | 2.858         | 0,02               |
| 5.463                      | SoftBank Group   | USD    | 4,750%  | 19-9-24       | 4.700         | 0,03               |
| 9.561                      | SoftBank Group   | USD    | 5,125%  | 19-9-27       | 8.313         | 0,05               |
| 570                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125%  | 21-11-22      | 583           | 0,00               |
| 559                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,250%  | 21-11-26      | 629           | 0,00               |
| 881                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,000%  | 9-7-29        | 923           | 0,01               |
| 981                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 3,000%  | 21-11-30      | 1.210         | 0,01               |
| 1.576                      | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,375%  | 9-7-32        | 1.695         | 0,01               |
| 643                        | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000%  | 9-7-40        | 734           | 0,01               |
|                            |  |        |         |               | 21.645        | 0,14               |
| <b>Jersey</b>              |  |        |         |               |               |                    |
| 1.948                      | Heathrow Funding   | EUR    | 1,500%  | 12-10-25      | 2.040         | 0,01               |
|                            |  |        |         |               | 2.040         | 0,01               |
| <b>Jordanië</b>            |  |        |         |               |               |                    |
| 4.257                      | Jordan Government International Bond   | USD    | 4,950%  | 7-7-25        | 3.703         | 0,02               |
| 10.948                     | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850%  | 7-7-30        | 9.894         | 0,06               |
|                            |  |        |         |               | 13.597        | 0,08               |
| <b>Kenia</b>               |  |        |         |               |               |                    |
| 4.865                      | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000%  | 22-5-27       | 4.393         | 0,03               |
| 17.029                     | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000%  | 22-5-32       | 16.252        | 0,10               |
| 4.866                      | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250%  | 28-2-48       | 4.566         | 0,03               |
|                            |  |        |         |               | 25.211        | 0,16               |
| <b>Liberia</b>             |  |        |         |               |               |                    |
| 4.098                      | Royal Caribbean Cruises 144A   | USD    | 10,875% | 1-6-23        | 3.817         | 0,02               |
|                            |  |        |         |               | 3.817         | 0,02               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |         |               |               |                    |
| 532                        | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174%  | 4-6-21        | 532           | 0,00               |
| 2.185                      | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,632%  | 4-6-23        | 2.217         | 0,01               |
| 616                        | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 1,208%  | 4-6-26        | 645           | 0,00               |
| 337                        | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,400%  | 6-7-22        | 342           | 0,00               |
| 840                        | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 0,500%  | 12-9-23       | 848           | 0,01               |
| 619                        | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR    | 1,750%  | 12-3-29       | 653           | 0,00               |
| 1.816                      | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 0,000%  | 1-4-24        | 1.815         | 0,01               |
| 261                        | CNH Industrial Finance Europe  | EUR    | 1,625%  | 3-7-29        | 275           | 0,00               |
| 1.230                      | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,750%  | 18-9-31       | 1.270         | 0,01               |
| 1.839                      | DH Europe Finance II   | EUR    | 1,350%  | 18-9-39       | 1.984         | 0,01               |
| 3.276                      | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,000%  | 15-10-25      | 3.368         | 0,02               |
| 354                        | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,875%  | 10-4-35       | 408           | 0,00               |
| 687                        | HeidelbergCement Finance Luxembourg  | EUR    | 1,125%  | 1-12-27       | 727           | 0,01               |
| 440                        | Logicor Financing  | EUR    | 2,250%  | 13-5-25       | 477           | 0,00               |
| 1.018                      | Logicor Financing  | EUR    | 1,500%  | 13-7-26       | 1.075         | 0,01               |
| 183                        | Logicor Financing  | EUR    | 1,625%  | 15-7-27       | 195           | 0,00               |
| 794                        | Logicor Financing  | EUR    | 3,250%  | 13-11-28      | 936           | 0,01               |
| 679                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000%  | 2-12-22       | 683           | 0,01               |
| 2.185                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,000%  | 15-3-23       | 2.195         | 0,01               |
| 1.541                      | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,125%  | 7-3-27        | 1.649         | 0,01               |
| 690                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750%  | 15-10-32      | 724           | 0,01               |
| 297                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 2,250%  | 7-3-39        | 369           | 0,00               |
| 605                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,500%  | 2-7-39        | 676           | 0,00               |
| 440                        | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375%  | 15-10-40      | 481           | 0,00               |
| 731                        | Nestle Finance International   | EUR    | 1,500%  | 1-4-30        | 834           | 0,01               |
| 1.421                      | Nestle Finance International   | EUR    | 0,375%  | 3-12-40       | 1.445         | 0,01               |
| 3.649                      | Rumo Luxembourg  | USD    | 5,875%  | 18-1-25       | 3.158         | 0,02               |
| 1.387                      | SELP Finance   | EUR    | 1,500%  | 20-12-26      | 1.491         | 0,01               |
| 470                        | SES  | EUR    | 4,750%  | 11-3-21       | 474           | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.959                      | SES  | EUR    | 4,625% | Perp.        | 3.047        | 0,02               |
| 944                        | State of the Grand-Duchy of Luxembourg   | EUR    | 0,000% | 14-9-32      | 975          | 0,01               |
|                            |  |        |        |              | 35.968       | 0,22               |
| <b>Maleisië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 24.328                     | Malaysia Sovereign Sukuk   | USD    | 3,043% | 22-4-25      | 21.891       | 0,14               |
|                            |  |        |        |              | 21.891       | 0,14               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 7.298                      | Alfa   | USD    | 6,875% | 25-3-44      | 7.937        | 0,05               |
| 926                        | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 955          | 0,01               |
| 6.082                      | Grupo Bimbo  | USD    | 4,000% | 6-9-49       | 5.645        | 0,04               |
| 486.554                    | Mexican Bonos  | MXN    | 7,500% | 3-6-27       | 22.728       | 0,14               |
| 486.554                    | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 24.346       | 0,15               |
| 364.915                    | Mexican Bonos  | MXN    | 8,000% | 7-11-47      | 17.680       | 0,11               |
| 8.515                      | Mexico Government International Bond   | USD    | 2,659% | 24-5-31      | 7.143        | 0,04               |
| 3.649                      | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,750% | 27-4-32      | 3.597        | 0,02               |
| 6.082                      | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 6.682        | 0,04               |
| 3.649                      | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,350% | 15-1-47      | 3.413        | 0,02               |
| 4.257                      | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 4.344        | 0,03               |
| 8.515                      | Mexico Government International Bond   | USD    | 3,771% | 24-5-61      | 7.265        | 0,05               |
|                            |  |        |        |              | 111.735      | 0,70               |
| <b>Montenegro</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.240                      | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,875% | 16-12-27     | 1.220        | 0,01               |
| 14.597                     | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,550% | 3-10-29      | 13.869       | 0,08               |
|                            |  |        |        |              | 15.089       | 0,09               |
| <b>Marokko</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 18.854                     | Morocco Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 27-11-31     | 18.426       | 0,12               |
| 8.515                      | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 7.084        | 0,04               |
| 14.596                     | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 14.934       | 0,09               |
| 3.649                      | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 3.084        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 43.528       | 0,27               |
| <b>Namibië</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 27.077                     | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 23.855       | 0,15               |
|                            |  |        |        |              | 23.855       | 0,15               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 8.195                      | Abertis Infraestructuras Finance   | EUR    | 3,248% | 31-12-99     | 8.517        | 0,05               |
| 484                        | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 511          | 0,00               |
| 4.271                      | ABN AMRO Bank  | EUR    | 0,600% | 15-1-27      | 4.402        | 0,03               |
| 470                        | Aegon Bank   | EUR    | 0,625% | 21-6-24      | 484          | 0,00               |
| 6.420                      | Alcoa Nederland Holding 144A   | USD    | 5,500% | 15-12-27     | 5.748        | 0,04               |
| 1.365                      | Argentum Netherlands for Givaudan  | EUR    | 1,125% | 17-9-25      | 1.443        | 0,01               |
| 827                        | ASR Nederland  | EUR    | 3,375% | 2-5-49       | 929          | 0,01               |
| 1.923                      | Axalta Coating Systems Dutch Holding B   | EUR    | 3,750% | 15-1-25      | 1.965        | 0,01               |
| 1.761                      | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,750% | 29-8-23      | 1.806        | 0,01               |
| 1.145                      | de Volksbank   | EUR    | 0,750% | 25-6-23      | 1.169        | 0,01               |
| 2.598                      | de Volksbank   | EUR    | 0,010% | 16-9-24      | 2.618        | 0,02               |
| 1.057                      | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,625% | 3-4-23       | 1.078        | 0,01               |
| 645                        | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 0,875% | 30-1-24      | 667          | 0,00               |
| 374                        | Deutsche Telekom International Finance   | EUR    | 7,500% | 24-1-33      | 684          | 0,00               |
| 444                        | Enexis Holding   | EUR    | 1,500% | 20-10-23     | 463          | 0,00               |
| 402                        | Enexis Holding   | EUR    | 0,750% | 2-7-31       | 428          | 0,00               |
| 1.251                      | Enexis Holding   | EUR    | 0,625% | 17-6-32      | 1.316        | 0,01               |
| 4.045                      | Euronext   | EUR    | 1,000% | 18-4-25      | 4.200        | 0,03               |
| 572                        | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,000% | 22-4-27      | 611          | 0,00               |
| 395                        | Givaudan Finance Europe  | EUR    | 1,625% | 22-4-32      | 451          | 0,00               |
| 5.454                      | Iberdrola International  | EUR    | 1,874% | 31-12-99     | 5.627        | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 220                        | Iberdrola International  | EUR    | 1,875% | Perp.        | 226          | 0,00               |
| 2.114                      | Iberdrola International  | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 2.225        | 0,01               |
| 1.805                      | Iberdrola International  | EUR    | 3,250% | Perp.        | 1.982        | 0,01               |
| 661                        | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 682          | 0,00               |
| 5.108                      | ING Groep  | EUR    | 0,100% | 3-9-25       | 5.131        | 0,03               |
| 572                        | ING Groep  | EUR    | 1,625% | 26-9-29      | 595          | 0,00               |
| 396                        | ING Groep  | EUR    | 2,000% | 22-3-30      | 420          | 0,00               |
| 925                        | ING Groep  | EUR    | 2,125% | 26-5-31      | 989          | 0,01               |
| 1.233                      | Koninklijke KPN  | EUR    | 0,875% | 14-12-32     | 1.255        | 0,01               |
| 577                        | LYB International Finance II   | EUR    | 0,875% | 17-9-26      | 598          | 0,00               |
| 1.013                      | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 31-5-23      | 1.027        | 0,01               |
| 528                        | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR    | 0,375% | 26-2-25      | 541          | 0,00               |
| 3.420                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-1-22      | 3.445        | 0,02               |
| 243                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 2,000% | 15-7-24      | 267          | 0,00               |
| 739                        | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 15-7-27      | 807          | 0,01               |
| 2.025                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 2.167        | 0,01               |
| 1.088                      | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 15-7-30      | 1.141        | 0,01               |
| 380                        | NN Group   | EUR    | 0,875% | 13-1-23      | 388          | 0,00               |
| 2.378                      | NN Group   | EUR    | 1,625% | 1-6-27       | 2.612        | 0,02               |
| 2.642                      | NN Group   | EUR    | 4,625% | 8-4-44       | 2.976        | 0,02               |
| 3.278                      | Nouryon Holding  | EUR    | 6,500% | 1-10-26      | 3.470        | 0,02               |
| 608                        | RELX Finance   | EUR    | 0,375% | 22-3-21      | 609          | 0,00               |
| 2.710                      | RELX Finance   | EUR    | 0,000% | 18-3-24      | 2.720        | 0,02               |
| 990                        | RELX Finance   | EUR    | 0,500% | 10-3-28      | 1.011        | 0,01               |
| 316                        | RELX Finance   | EUR    | 0,875% | 10-3-32      | 330          | 0,00               |
| 4.382                      | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750% | 31-12-99     | 4.715        | 0,03               |
| 7.665                      | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247% | 31-12-99     | 8.536        | 0,05               |
| 925                        | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-6-22       | 931          | 0,01               |
| 1.013                      | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,375% | 5-6-26       | 1.043        | 0,01               |
| 881                        | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,900% | 28-2-28      | 948          | 0,01               |
| 1.189                      | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,250% | 20-2-29      | 1.223        | 0,01               |
| 1.366                      | Swisscom Finance   | EUR    | 0,375% | 14-11-28     | 1.411        | 0,01               |
| 8.195                      | Telefonica Europe  | EUR    | 2,502% | 31-12-99     | 8.375        | 0,05               |
| 2.510                      | Telefonica Europe  | EUR    | 2,625% | 31-12-99     | 2.551        | 0,02               |
| 5.464                      | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000% | 31-12-99     | 5.621        | 0,04               |
| 1.189                      | Telefonica Europe  | EUR    | 4,375% | Perp.        | 1.294        | 0,01               |
| 1.128                      | TenneT Holding   | EUR    | 0,125% | 30-11-32     | 1.123        | 0,01               |
| 9.318                      | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 9.725        | 0,06               |
| 544                        | Unilever Finance   | EUR    | 0,375% | 14-2-23      | 553          | 0,00               |
| 657                        | Unilever Finance   | EUR    | 1,750% | 25-3-30      | 760          | 0,00               |
| 661                        | Vesteda Finance  | EUR    | 2,000% | 10-7-26      | 730          | 0,00               |
| 440                        | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 15-12-23     | 472          | 0,00               |
| 1.673                      | Vonovia Finance  | EUR    | 0,750% | 15-1-24      | 1.719        | 0,01               |
| 881                        | Vonovia Finance  | EUR    | 1,625% | 7-4-24       | 929          | 0,01               |
| 264                        | Vonovia Finance  | EUR    | 1,800% | 29-6-25      | 286          | 0,00               |
| 793                        | Vonovia Finance  | EUR    | 0,625% | 9-7-26       | 819          | 0,01               |
| 1.101                      | Vonovia Finance  | EUR    | 1,750% | 25-1-27      | 1.215        | 0,01               |
| 1.189                      | Vonovia Finance  | EUR    | 2,250% | 7-4-30       | 1.397        | 0,01               |
| 705                        | Vonovia Finance  | EUR    | 1,125% | 14-9-34      | 750          | 0,00               |
| 4.371                      | VZ Vendor Financing II   | EUR    | 2,875% | 15-1-29      | 4.364        | 0,03               |
| 19.581                     | Ziggo 144A   | USD    | 5,500% | 15-1-27      | 16.733       | 0,10               |
|                            |  |        |        |              | 160.954      | 1,00               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 2.083                      | ASB Finance  | EUR    | 0,500% | 10-6-22      | 2.108        | 0,01               |
| 2.479                      | Chorus   | EUR    | 1,125% | 18-10-23     | 2.559        | 0,02               |
|                            |  |        |        |              | 4.667        | 0,03               |
| <b>Paraguay</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 18.245                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 18.100       | 0,11               |
| 12.164                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 13.359       | 0,09               |
| 12.164                     | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,600% | 13-3-48      | 12.824       | 0,08               |
|                            |  |        |        |              | 44.283       | 0,28               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|---------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |         |              |               | EUR %              |
| <b>Peru</b>        |  |        |         |              |               |                    |
| 6.082              | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,392%  | 23-1-26      | 5.311         | 0,03               |
| 6.082              | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,783%  | 23-1-31      | 5.466         | 0,04               |
| 9.731              | Peruvian Government International Bond   | USD    | 1,862%  | 1-12-32      | 8.032         | 0,05               |
| 9.123              | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550%  | 14-3-37      | 11.347        | 0,07               |
| 11.555             | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | <u>9.548</u>  | <u>0,06</u>        |
|                    |  |        |         |              | 39.704        | 0,25               |
| <b>Filippijnen</b> |  |        |         |              |               |                    |
| 6.082              | Philippine Government International Bond   | USD    | 10,625% | 16-3-25      | 7.065         | 0,04               |
| 14.596             | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,750%  | 14-1-29      | 13.940        | 0,09               |
| 2.433              | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,457%  | 5-5-30       | 2.150         | 0,01               |
| 4.865              | Philippine Government International Bond   | USD    | 1,648%  | 10-6-31      | 4.036         | 0,03               |
| 18.246             | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 17.784        | 0,11               |
| 6.082              | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 2-2-42       | 5.780         | 0,04               |
| 2.433              | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 2.104         | 0,01               |
| 12.772             | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | <u>10.596</u> | <u>0,07</u>        |
|                    |  |        |         |              | 63.455        | 0,40               |
| <b>Polen</b>       |  |        |         |              |               |                    |
| 2.948              | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,000%  | 7-7-23       | 2.972         | 0,02               |
| 30.410             | Republic of Poland Government International Bond   | USD    | 3,250%  | 6-4-26       | <u>28.075</u> | <u>0,17</u>        |
|                    |  |        |         |              | 31.047        | 0,19               |
| <b>Portugal</b>    |  |        |         |              |               |                    |
| 440                | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR    | 1,375%  | 19-9-23      | 456           | 0,00               |
| 634                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,200%  | 17-10-22     | 667           | 0,00               |
| 272                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,950%  | 25-10-23     | 314           | 0,00               |
| 1.304              | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 5,650%  | 15-2-24      | 1.559         | 0,01               |
| 1.558              | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,875%  | 15-10-25     | 1.808         | 0,01               |
| 526                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 4,125%  | 14-4-27      | 673           | 0,01               |
| 1.408              | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950%  | 15-6-29      | 1.654         | 0,01               |
| 888                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 3,875%  | 15-2-30      | 1.205         | 0,01               |
| 399                | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475%  | 18-10-30     | <u>416</u>    | <u>0,00</u>        |
|                    |  |        |         |              | 8.752         | 0,05               |
| <b>Roemenië</b>    |  |        |         |              |               |                    |
| 26.760             | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 22-1-24      | 24.462        | 0,15               |
| 6.082              | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,750%  | 26-2-26      | 6.733         | 0,04               |
| 8.515              | Romanian Government International Bond   | EUR    | 1,375%  | 2-12-29      | 8.691         | 0,05               |
| 6.082              | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 7.271         | 0,05               |
| 12.431             | Romanian Government International Bond   | USD    | 3,000%  | 14-2-31      | 10.926        | 0,07               |
| 4.866              | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 5.198         | 0,03               |
| 7.639              | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 8.838         | 0,05               |
| 7.833              | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,375%  | 28-1-50      | 9.034         | 0,06               |
| 3.114              | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | <u>2.776</u>  | <u>0,02</u>        |
|                    |  |        |         |              | 83.929        | 0,52               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde  | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |        |              |               | EUR %              |
| <b>Senegal</b>     |  |        |        |              |               |                    |
| 18.246             | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250% | 23-5-33      | 16.783        | 0,10               |
| 9.731              | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,750% | 13-3-48      | <u>8.774</u>  | <u>0,06</u>        |
|                    |  |        |        |              | 25.557        | 0,16               |
| <b>Servië</b>      |  |        |        |              |               |                    |
| 6.483              | Serbia International Bond  | EUR    | 3,125% | 15-5-27      | 7.302         | 0,05               |
| 27.977             | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500% | 26-6-29      | 29.002        | 0,18               |
| 12.164             | Serbia International Bond  | USD    | 2,125% | 1-12-30      | <u>9.853</u>  | <u>0,06</u>        |
|                    |  |        |        |              | 46.157        | 0,29               |
| <b>Slovakije</b>   |  |        |        |              |               |                    |
| 1.227              | Slovakia Government Bond   | EUR    | 0,750% | 9-4-30       | <u>1.373</u>  | <u>0,01</u>        |
|                    |  |        |        |              | 1.373         | 0,01               |
| <b>Slovenië</b>    |  |        |        |              |               |                    |
| 864                | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | <u>902</u>    | <u>0,01</u>        |
|                    |  |        |        |              | 902           | 0,01               |
| <b>Zuid-Afrika</b> |  |        |        |              |               |                    |
| 535.209            | Republic of South Africa Government Bond   | ZAR    | 8,000% | 31-1-30      | 28.437        | 0,18               |
| 6.082              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,300% | 12-10-28     | 5.193         | 0,03               |
| 6.082              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,850% | 30-9-29      | 5.291         | 0,03               |
| 6.082              | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,375% | 24-7-44      | 4.887         | 0,03               |
| 15.813             | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,650% | 27-9-47      | <u>12.935</u> | <u>0,08</u>        |
|                    |  |        |        |              | 56.743        | 0,35               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |        |              |               |                    |
| 1.057              | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 1.098         | 0,01               |
| 969                | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 969           | 0,01               |
| 616                | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | GBP    | 3,104% | 15-7-31      | 721           | 0,00               |
| 925                | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 942           | 0,01               |
| 308                | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,625% | 7-3-24       | 322           | 0,00               |
| 10.381             | Banco de Sabadell  | EUR    | 5,375% | 12-12-28     | 11.363        | 0,07               |
| 176                | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 9-2-22       | 179           | 0,00               |
| 1.145              | Banco Santander  | EUR    | 0,250% | 19-6-24      | 1.161         | 0,01               |
| 3.391              | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 3.460         | 0,02               |
| 528                | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 545           | 0,00               |
| 705                | Bankinter  | EUR    | 0,625% | 6-10-27      | 719           | 0,00               |
| 3.259              | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 3.417         | 0,02               |
| 2.686              | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 3-2-25       | 2.721         | 0,02               |
| 1.673              | CaixaBank  | EUR    | 0,375% | 18-11-26     | 1.681         | 0,01               |
| 2.994              | CaixaBank  | EUR    | 2,750% | 14-7-28      | 3.134         | 0,02               |
| 1.365              | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 1.381         | 0,01               |
| 352                | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,450% | 28-10-24     | 368           | 0,00               |
| 4.095              | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,625% | 28-11-25     | 4.336         | 0,03               |
| 396                | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 2,000% | 17-4-26      | 427           | 0,00               |
| 1.145              | Inmobiliaria Colonial Socimi   | EUR    | 1,350% | 14-10-28     | 1.185         | 0,01               |
| 837                | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 853           | 0,01               |
| 881                | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 894           | 0,01               |
| 5.248              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,400% | 31-1-23      | 5.905         | 0,04               |
| 5.226              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 5.966         | 0,04               |
| 5.610              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 3,800% | 30-4-24      | 6.429         | 0,04               |
| 82                 | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,750% | 31-10-24     | 92            | 0,00               |
| 3.123              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,600% | 30-4-25      | 3.408         | 0,02               |
| 184                | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,650% | 30-7-25      | 228           | 0,00               |
| 3.188              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-4-26      | 3.593         | 0,02               |
| 643                | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 5,900% | 30-7-26      | 871           | 0,01               |
| 1.836              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 2.050         | 0,01               |
| 480                | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,800% | 30-7-27      | 514           | 0,00               |
| 3.119              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 31-10-27     | 3.484         | 0,02               |
| 3.705              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-4-28      | 4.144         | 0,03               |
| 2.479              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 2.779         | 0,02               |
| 744                | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 841           | 0,00               |
| 992                | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,600% | 31-10-29     | 1.051         | 0,01               |
| 1.144              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 1.200         | 0,01               |
| 576                | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 684           | 0,00               |
| 2.148              | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | <u>2.402</u>  | <u>0,01</u>        |
|                    |  |        |        |              | 87.517        | 0,55               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                            | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                   |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Supranationaal</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 4.622                               | Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A                                     | USD    | 4,750% | 15-6-27      | 4.023        | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 4.023        | 0,03               |
| <b>Zweden</b>                       |  |        |        |              |              |                    |
| 972                                 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden   | EUR    | 2,625% | Perp.        | 968          | 0,01               |
|                                     |  |        |        |              | 968          | 0,01               |
| <b>Zwitserland</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 2.022                               | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 2.288        | 0,01               |
| 1.830                               | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 1.875        | 0,01               |
| 1.103                               | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 1.145        | 0,01               |
| 1.101                               | UBS Group  | EUR    | 1,500% | 30-11-24     | 1.152        | 0,01               |
| 4.227                               | UBS Group  | EUR    | 0,250% | 29-1-26      | 4.262        | 0,03               |
|                                     |  |        |        |              | 10.722       | 0,07               |
| <b>Tunesië</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 9.123                               | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 5,625% | 17-2-24      | 8.467        | 0,06               |
| 2.615                               | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 1.956        | 0,01               |
|                                     |  |        |        |              | 10.423       | 0,07               |
| <b>Turkije</b>                      |  |        |        |              |              |                    |
| 29.193                              | Turk Telekomunikasyon  | USD    | 6,875% | 28-2-25      | 26.404       | 0,16               |
|                                     |  |        |        |              | 26.404       | 0,16               |
| <b>Oekraïne</b>                     |  |        |        |              |              |                    |
| 20.678                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 18.505       | 0,11               |
| 18.246                              | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 15.418       | 0,10               |
|                                     |  |        |        |              | 33.923       | 0,21               |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 197                                 | DP World   | EUR    | 2,375% | 25-9-26      | 207          | 0,00               |
|                                     |  |        |        |              | 207          | 0,00               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 440                                 | Aviva  | EUR    | 0,625% | 27-10-23     | 452          | 0,00               |
| 2.601                               | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 2.983        | 0,02               |
| 515                                 | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 527          | 0,00               |
| 6.165                               | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 6.320        | 0,04               |
| 1.761                               | British Telecommunications   | EUR    | 1,000% | 21-11-24     | 1.824        | 0,01               |
| 268                                 | Cadent Finance   | EUR    | 0,625% | 22-9-24      | 276          | 0,00               |
| 580                                 | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 595          | 0,00               |
| 881                                 | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 2,625% | 6-11-23      | 945          | 0,01               |
| 1.104                               | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,750% | 27-3-26      | 1.198        | 0,01               |
| 440                                 | Coca-Cola European Partners  | EUR    | 1,875% | 18-3-30      | 500          | 0,00               |
| 6.605                               | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 0,000% | 23-9-23      | 6.640        | 0,04               |
| 1.321                               | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,375% | 2-12-24      | 1.402        | 0,01               |
| 1.277                               | HSBC Holdings  | GBP    | 3,000% | 22-7-28      | 1.596        | 0,01               |
| 1.169                               | HSBC Holdings  | EUR    | 0,770% | 13-11-31     | 1.212        | 0,01               |
| 767                                 | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 1,625% | 8-10-24      | 787          | 0,00               |
| 388                                 | InterContinental Hotels Group  | EUR    | 2,125% | 15-5-27      | 411          | 0,00               |
| 945                                 | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 977          | 0,01               |
| 1.242                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 6-12-27      | 1.372        | 0,01               |
| 1.233                               | London Stock Exchange Group  | EUR    | 1,750% | 19-9-29      | 1.371        | 0,01               |
| 4.644                               | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 5.309        | 0,03               |
| 2.735                               | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,190% | 20-1-25      | 2.769        | 0,02               |
| 857                                 | National Grid Electricity Transmission   | EUR    | 0,823% | 7-7-32       | 899          | 0,01               |
| 489                                 | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 491          | 0,00               |
| 260                                 | NatWest Markets  | EUR    | 1,000% | 28-5-24      | 269          | 0,00               |
| 823                                 | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 945          | 0,01               |
| 484                                 | Tesco  | EUR    | 5,125% | 10-4-47      | 725          | 0,00               |
| 2.462                               | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 2.554        | 0,02               |
| 923                                 | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 946          | 0,01               |
| 3.278                               | Virgin Media Finance   | EUR    | 3,750% | 15-7-30      | 3.348        | 0,02               |
| 3.606                               | Virgin Media Secured Finance 144A  | USD    | 5,500% | 15-5-29      | 3.199        | 0,02               |
| 9.146                               | Vmed O2 UK Financing I 144A  | USD    | 4,250% | 31-1-31      | 7.643        | 0,05               |
| 1.761                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,200% | 25-8-26      | 1.975        | 0,01               |
| 326                                 | Vodafone Group   | EUR    | 1,625% | 24-11-30     | 366          | 0,00               |
| 1.188                               | Vodafone Group   | EUR    | 2,500% | 24-5-39      | 1.449        | 0,01               |
| 3.825                               | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78      | 3.472        | 0,02               |
| 3.825                               | Vodafone Group   | EUR    | 3,100% | 3-1-79       | 3.974        | 0,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 9.015                                | Vodafone Group   | EUR    | 3,000% | 27-8-80      | 9.437        | 0,06               |
| 943                                  | Yorkshire Building Society   | EUR    | 0,625% | 21-9-25      | 967          | 0,01               |
|                                      |  |        |        |              | 82.125       | 0,51               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.559                                | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 1.623        | 0,01               |
| 4.098                                | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-23      | 3.436        | 0,02               |
| 8.742                                | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 4,625% | 15-1-27      | 7.607        | 0,05               |
| 12.025                               | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-3-29      | 9.959        | 0,06               |
| 937                                  | American Tower   | EUR    | 0,500% | 15-1-28      | 943          | 0,01               |
| 660                                  | AT&T   | EUR    | 2,400% | 15-3-24      | 708          | 0,00               |
| 872                                  | AT&T   | EUR    | 0,250% | 4-3-26       | 880          | 0,01               |
| 2.831                                | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 3.713        | 0,02               |
| 336                                  | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 396          | 0,00               |
| 179                                  | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 227          | 0,00               |
| 440                                  | AT&T   | EUR    | 1,800% | 14-9-39      | 470          | 0,00               |
| 4.917                                | AT&T   | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 4.959        | 0,03               |
| 5.731                                | Avantor Funding  | EUR    | 2,625% | 1-11-25      | 5.885        | 0,04               |
| 6.529                                | Axalta Coating Systems 144A  | USD    | 3,375% | 15-2-29      | 5.346        | 0,03               |
| 1.841                                | Ball   | EUR    | 0,875% | 15-3-24      | 1.846        | 0,01               |
| 1.219                                | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 1.259        | 0,01               |
| 646                                  | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 662          | 0,00               |
| 964                                  | Bank of America  | EUR    | 1,381% | 9-5-30       | 1.055        | 0,01               |
| 1.975                                | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 2.026        | 0,01               |
| 1.101                                | Becton Dickinson & Co  | EUR    | 1,401% | 24-5-23      | 1.136        | 0,01               |
| 2.666                                | Catalent Pharma Solutions  | EUR    | 2,375% | 1-3-28       | 2.690        | 0,02               |
| 3.278                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,750% | 15-2-26      | 2.768        | 0,02               |
| 2.732                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,875% | 1-5-27       | 2.321        | 0,01               |
| 2.732                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,000% | 1-2-28       | 2.363        | 0,02               |
| 2.732                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500% | 15-8-30      | 2.372        | 0,02               |
| 9.266                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,250% | 1-2-31       | 7.990        | 0,05               |
| 3.551                                | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500% | 1-5-32       | 3.103        | 0,02               |
| 313                                  | Celanese US Holdings   | EUR    | 1,250% | 11-2-25      | 321          | 0,00               |
| 418                                  | Celanese US Holdings   | EUR    | 2,125% | 1-3-27       | 449          | 0,00               |
| 4.917                                | CenturyLink 144A   | USD    | 5,125% | 15-12-26     | 4.250        | 0,03               |
| 15.844                               | CenturyLink 144A   | USD    | 4,500% | 15-1-29      | 13.200       | 0,08               |
| 11.757                               | Cheniere Energy 144A   | USD    | 4,625% | 15-10-28     | 10.102       | 0,06               |
| 747                                  | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 759          | 0,01               |
| 4.912                                | Clearway Energy Operating 144A   | USD    | 4,750% | 15-3-28      | 4.309        | 0,03               |
| 284                                  | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 290          | 0,00               |
| 1.321                                | Coca-Cola  | EUR    | 0,500% | 8-3-24       | 1.353        | 0,01               |
| 532                                  | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 559          | 0,00               |
| 2.222                                | Coca-Cola  | EUR    | 0,125% | 15-3-29      | 2.241        | 0,01               |
| 2.442                                | Coca-Cola  | EUR    | 0,800% | 15-3-40      | 2.528        | 0,02               |
| 2.530                                | Colfax 144A  | USD    | 6,375% | 15-2-26      | 2.210        | 0,01               |
| 991                                  | Comcast  | EUR    | 0,750% | 20-2-32      | 1.033        | 0,01               |
| 1.473                                | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 1.762        | 0,01               |
| 214                                  | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 223          | 0,00               |
| 4.901                                | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500% | 1-7-27       | 4.516        | 0,03               |
| 256                                  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,750% | 21-5-23      | 261          | 0,00               |
| 335                                  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 345          | 0,00               |
| 711                                  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 768          | 0,01               |
| 321                                  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 338          | 0,00               |
| 309                                  | Fidelity National Information Services   | EUR    | 2,000% | 21-5-30      | 352          | 0,00               |
| 5.463                                | Ford Motor Credit  | USD    | 2,979% | 3-8-22       | 4.545        | 0,03               |
| 6.556                                | Ford Motor Credit  | USD    | 4,250% | 20-9-22      | 5.539        | 0,03               |
| 6.556                                | Ford Motor Credit  | EUR    | 3,250% | 15-9-25      | 6.885        | 0,04               |
| 3.901                                | Ford Motor Credit  | USD    | 4,542% | 1-8-26       | 3.407        | 0,02               |
| 1.973                                | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 2.249        | 0,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



Nominaal Overdraagbare effecten en Valuta Coupon Verval- Markt- % van  
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs

| OBLIGATIES                        |   |     |        |          |        |      | EUR | % |
|-----------------------------------|---|-----|--------|----------|--------|------|-----|---|
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |   |     |        |          |        |      |     |   |
| 1.214                             | Goldman Sachs Group                                     | EUR | 1,250% | 1-5-25   | 1.263  | 0,01 |     |   |
| 304                               | Goldman Sachs Group                                     | EUR | 2,000% | 22-3-28  | 342    | 0,00 |     |   |
| 1.093                             | Graphic Packaging International 144A                    | USD | 3,500% | 1-3-29   | 915    | 0,01 |     |   |
| 3.284                             | Gray Television 144A                                    | USD | 4,750% | 15-10-30 | 2.739  | 0,02 |     |   |
| 4.720                             | Group 1 Automotive 144A                                 | USD | 4,000% | 15-8-28  | 3.982  | 0,03 |     |   |
| 6.420                             | Hilton Domestic Operating 144A                          | USD | 3,750% | 1-5-29   | 5.481  | 0,03 |     |   |
| 988                               | Huntsman International                                  | EUR | 5,125% | 15-4-21  | 992    | 0,01 |     |   |
| 3.478                             | International Business Machines                         | EUR | 0,375% | 31-1-23  | 3.522  | 0,02 |     |   |
| 301                               | International Business Machines                         | EUR | 0,875% | 31-1-25  | 314    | 0,00 |     |   |
| 561                               | International Business Machines                         | EUR | 1,750% | 31-1-31  | 644    | 0,00 |     |   |
| 1.181                             | International Flavors & Fragrances                      | EUR | 0,500% | 25-9-21  | 1.186  | 0,01 |     |   |
| 1.758                             | International Flavors & Fragrances                      | EUR | 1,800% | 25-9-26  | 1.901  | 0,01 |     |   |
| 2.491                             | IQVIA   | EUR | 3,250% | 15-3-25  | 2.524  | 0,02 |     |   |
| 2.513                             | IQVIA   | EUR | 2,875% | 15-9-25  | 2.550  | 0,02 |     |   |
| 380                               | JPMorgan Chase & Co                                     | EUR | 0,625% | 25-1-24  | 388    | 0,00 |     |   |
| 836                               | JPMorgan Chase & Co                                     | EUR | 1,090% | 11-3-27  | 880    | 0,01 |     |   |
| 4.972                             | L Brands  | USD | 5,250% | 1-2-28   | 4.248  | 0,03 |     |   |
| 11.473                            | L Brands  | USD | 6,950% | 1-3-33   | 9.754  | 0,06 |     |   |
| 2.732                             | L Brands 144A   | USD | 9,375% | 1-7-25   | 2.749  | 0,02 |     |   |
| 2.732                             | Level 3 Financing                                       | USD | 5,375% | 15-1-24  | 2.258  | 0,01 |     |   |
| 7.813                             | Level 3 Financing 144A                                  | USD | 4,250% | 1-7-28   | 6.567  | 0,04 |     |   |
| 2.027                             | Levi Strauss & Co                                       | USD | 5,000% | 1-5-25   | 1.700  | 0,01 |     |   |
| 6.032                             | Lithia Motors 144A                                      | USD | 4,375% | 15-1-31  | 5.296  | 0,03 |     |   |
| 1.389                             | Marsh & McLennan Cos                                    | EUR | 1,349% | 21-9-26  | 1.486  | 0,01 |     |   |
| 352                               | McDonald's  | EUR | 1,000% | 15-11-23 | 365    | 0,00 |     |   |
| 572                               | McDonald's  | EUR | 1,600% | 15-3-31  | 647    | 0,00 |     |   |
| 727                               | Metropolitan Life Global Funding I                      | EUR | 0,375% | 9-4-24   | 740    | 0,00 |     |   |
| 608                               | Microsoft   | EUR | 2,125% | 6-12-21  | 618    | 0,00 |     |   |
| 881                               | Morgan Stanley  | EUR | 1,000% | 2-12-22  | 901    | 0,01 |     |   |
| 4.403                             | Morgan Stanley  | EUR | 1,750% | 11-3-24  | 4.661  | 0,03 |     |   |
| 418                               | Morgan Stanley  | EUR | 1,750% | 30-1-25  | 447    | 0,00 |     |   |
| 2.732                             | MSCI 144A   | USD | 4,750% | 1-8-26   | 2.333  | 0,01 |     |   |
| 5.463                             | MSCI 144A   | USD | 5,375% | 15-5-27  | 4.778  | 0,03 |     |   |
| 1.235                             | Nestle Holdings   | EUR | 0,875% | 18-7-25  | 1.297  | 0,01 |     |   |
| 4.371                             | Newell Brands   | USD | 4,700% | 1-4-26   | 3.940  | 0,02 |     |   |
| 4.928                             | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A                | USD | 5,625% | 1-10-28  | 4.384  | 0,03 |     |   |
| 4.759                             | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A                | USD | 5,875% | 1-10-30  | 4.407  | 0,03 |     |   |
| 4.450                             | PepsiCo   | EUR | 0,500% | 6-5-28   | 4.612  | 0,03 |     |   |
| 8.468                             | Post Holdings 144A                                      | USD | 5,000% | 15-8-26  | 7.158  | 0,05 |     |   |
| 7.922                             | Post Holdings 144A                                      | USD | 5,750% | 1-3-27   | 6.867  | 0,04 |     |   |
| 3.371                             | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A | USD | 5,250% | 15-4-24  | 2.944  | 0,02 |     |   |
| 4.644                             | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A | USD | 5,750% | 15-4-26  | 4.161  | 0,03 |     |   |
| 8.813                             | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A | USD | 3,375% | 31-8-27  | 7.157  | 0,05 |     |   |
| 1.946                             | Prologis Euro Finance                                   | EUR | 1,875% | 5-1-29   | 2.205  | 0,01 |     |   |
| 436                               | Prologis Euro Finance                                   | EUR | 1,000% | 6-2-35   | 460    | 0,00 |     |   |
| 4.431                             | PVH   | USD | 4,625% | 10-7-25  | 4.084  | 0,03 |     |   |
| 4.644                             | Refinitiv US Holdings                                   | EUR | 4,500% | 15-5-26  | 4.898  | 0,03 |     |   |
| 7.359                             | SBA Communications                                      | USD | 3,875% | 15-2-27  | 6.325  | 0,04 |     |   |
| 19.532                            | Sirius XM Radio 144A                                    | USD | 4,625% | 15-7-24  | 16.562 | 0,10 |     |   |
| 5.463                             | Sprint  | USD | 7,250% | 15-9-21  | 4.652  | 0,03 |     |   |
| 15.298                            | Sprint  | USD | 7,875% | 15-9-23  | 14.491 | 0,09 |     |   |
| 3.824                             | Sprint Communications                                   | USD | 6,000% | 15-11-22 | 3.388  | 0,02 |     |   |
| 4.709                             | Syneos Health 144A                                      | USD | 3,625% | 15-1-29  | 3.867  | 0,02 |     |   |
| 5.463                             | Tenneco 144A  | USD | 7,875% | 15-1-29  | 5.022  | 0,03 |     |   |
| 12.164                            | United States Treasury Note 950 US Bancorp              | EUR | 0,850% | 7-6-24   | 984    | 0,01 |     |   |
| 14.205                            | US Foods 144A   | USD | 5,875% | 15-6-24  | 11.791 | 0,07 |     |   |
| 4.098                             | Valvoline   | USD | 4,375% | 15-8-25  | 3.460  | 0,02 |     |   |
| 7.021                             | Valvoline 144A  | USD | 4,250% | 15-2-30  | 6.091  | 0,04 |     |   |
| 2.224                             | Valvoline 144A  | USD | 3,625% | 15-6-31  | 1.867  | 0,01 |     |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



Nominaal Overdraagbare effecten en Valuta Coupon Verval- Markt- % van  
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs

| OBLIGATIES                        |                                       |     |        |          |         |      | EUR | % |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----|--------|----------|---------|------|-----|---|
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |                                       |     |        |          |         |      |     |   |
| 1.321                             | Verizon Communications                | EUR | 0,875% | 2-4-25   | 1.378   | 0,01 |     |   |
| 1.192                             | Verizon Communications                | EUR | 3,250% | 17-2-26  | 1.396   | 0,01 |     |   |
| 309                               | Verizon Communications                | EUR | 2,875% | 15-1-38  | 407     | 0,00 |     |   |
| 1.718                             | Verizon Communications                | EUR | 1,850% | 18-5-40  | 1.979   | 0,01 |     |   |
| 894                               | WEA Finance 144A                      | USD | 2,875% | 15-1-27  | 751     | 0,01 |     |   |
| 2.732                             | WMG Acquisition                       | EUR | 2,750% | 15-7-28  | 2.819   | 0,02 |     |   |
| 2.551                             | WMG Acquisition 144A                  | USD | 3,875% | 15-7-30  | 2.220   | 0,01 |     |   |
| 3.431                             | WMG Acquisition 144A                  | USD | 3,000% | 15-2-31  | 2.755   | 0,02 |     |   |
| 2.983                             | Wyndham Destinations 144A             | USD | 6,625% | 31-7-26  | 2.795   | 0,02 |     |   |
| 8.239                             | Xerox Holdings 144A                   | USD | 5,500% | 15-8-28  | 7.158   | 0,05 |     |   |
| 6.556                             | Zayo Group Holdings 144A              | USD | 6,125% | 1-3-28   | 5.676   | 0,04 |     |   |
|                                   |                                       |     |        |          | 408.059 | 2,55 |     |   |
| <b>Uruguay</b>                    |                                       |     |        |          |         |      |     |   |
| 17.638                            | Uruguay Government International Bond | USD | 4,375% | 23-1-31  | 17.717  | 0,11 |     |   |
| 12.164                            | Uruguay Government International Bond | USD | 4,125% | 20-11-45 | 12.452  | 0,08 |     |   |
| 20.678                            | Uruguay Government International Bond | USD | 4,975% | 20-4-55  | 23.513  | 0,14 |     |   |
|                                   |                                       |     |        |          | 53.682  | 0,33 |     |   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Hoeveelheid               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>           |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Australië</b>          |  |        |             |                    |
| 198                       | CSL  | AUD    | 35.409      | 0,22               |
|                           |  |        | 35.409      | 0,22               |
| <b>België</b>             |  |        |             |                    |
| 173                       | Aedifica   | EUR    | 16.988      | 0,11               |
| 466                       | Barco  | EUR    | 8.313       | 0,05               |
| 594                       | KBC Ancora   | EUR    | 20.764      | 0,13               |
| 1.029                     | KBC Group  | EUR    | 58.940      | 0,37               |
| 192                       | Kinepolis Group  | EUR    | 6.684       | 0,04               |
| 2                         | Lotus Bakeries   | EUR    | 5.671       | 0,03               |
| 81                        | Melexis  | EUR    | 6.476       | 0,04               |
| 645                       | Solvay   | EUR    | 62.526      | 0,39               |
| 196                       | Umicore  | EUR    | 7.685       | 0,05               |
|                           |  |        | 194.047     | 1,21               |
| <b>Republiek Tsjechië</b> |  |        |             |                    |
| 1.456                     | Avast 144A   | GBP    | 8.742       | 0,05               |
|                           |  |        | 8.742       | 0,05               |
| <b>Denemarken</b>         |  |        |             |                    |
| 190                       | Chr Hansen Holding   | DKK    | 16.029      | 0,10               |
| 596                       | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 34.145      | 0,21               |
| 414                       | Novozymes – B –  | DKK    | 19.446      | 0,12               |
| 620                       | Ringkjoebing Landbobank  | DKK    | 46.162      | 0,29               |
| 91                        | Rockwool International – B –   | DKK    | 27.854      | 0,17               |
| 50                        | SimCorp  | DKK    | 6.056       | 0,04               |
| 222                       | Topdanmark   | DKK    | 7.874       | 0,05               |
| 189                       | Vestas Wind Systems  | DKK    | 36.483      | 0,23               |
|                           |  |        | 194.049     | 1,21               |
| <b>Finland</b>            |  |        |             |                    |
| 4.656                     | Kemira   | EUR    | 60.246      | 0,38               |
| 127                       | Kone – B –   | EUR    | 8.450       | 0,05               |
| 19.603                    | Nokia  | EUR    | 61.770      | 0,38               |
|                           |  |        | 130.466     | 0,81               |
| <b>Frankrijk</b>          |  |        |             |                    |
| 362                       | Air Liquide  | EUR    | 48.656      | 0,30               |
| 114                       | Arkema   | EUR    | 10.610      | 0,07               |
| 3.485                     | AXA  | EUR    | 67.997      | 0,42               |
| 230                       | BioMerieux   | EUR    | 26.543      | 0,16               |
| 407                       | Bureau Veritas   | EUR    | 8.859       | 0,05               |
| 86                        | Capgemini  | EUR    | 10.852      | 0,07               |
| 4.621                     | Carrefour  | EUR    | 64.829      | 0,40               |
| 1.610                     | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 60.385      | 0,38               |
| 560                       | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 58.782      | 0,37               |
| 696                       | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 19.647      | 0,12               |
| 630                       | Covivio  | EUR    | 47.478      | 0,30               |
| 1.240                     | Danone   | EUR    | 66.634      | 0,42               |
| 334                       | Dassault Systemes  | EUR    | 55.563      | 0,35               |
| 232                       | Edenred  | EUR    | 10.783      | 0,07               |
| 18                        | Esker  | EUR    | 3.115       | 0,02               |
| 66                        | EssilorLuxottica   | EUR    | 8.412       | 0,05               |
| 1.330                     | Imerys   | EUR    | 51.426      | 0,32               |
| 30                        | Kering   | EUR    | 18.099      | 0,11               |
| 113                       | Legrand  | EUR    | 8.228       | 0,05               |
| 85                        | L'Oréal  | EUR    | 26.291      | 0,16               |
| 615                       | Nexity   | EUR    | 21.796      | 0,14               |
| 4.551                     | Orange   | EUR    | 44.297      | 0,28               |
| 1.400                     | Publicis Groupe  | EUR    | 57.073      | 0,36               |
| 5.426                     | Rexel  | EUR    | 69.967      | 0,44               |
| 1.095                     | Sanofi   | EUR    | 86.174      | 0,54               |
| 903                       | Schneider Electric   | EUR    | 106.873     | 0,67               |
| 113                       | SEB  | EUR    | 16.757      | 0,10               |
| 2.450                     | Suez   | EUR    | 39.746      | 0,25               |
| 58                        | Teleperformance  | EUR    | 15.758      | 0,10               |
| 448                       | TOTAL  | EUR    | 15.796      | 0,10               |
| 363                       | Valco  | EUR    | 11.727      | 0,07               |
| 1.400                     | Veolia Environnement   | EUR    | 28.019      | 0,17               |
| 1.610                     | Vivendi  | EUR    | 42.479      | 0,26               |
|                           |  |        | 1.229.651   | 7,67               |
| <b>Duitsland</b>          |  |        |             |                    |
| 121                       | Adidas   | EUR    | 36.133      | 0,23               |
| 87                        | Allgeier   | EUR    | 1.624       | 0,01               |
| 214                       | Allianz – REG –  | EUR    | 42.880      | 0,27               |
| 355                       | Beiersdorf   | EUR    | 33.530      | 0,21               |
| 6.161                     | Commerzbank  | EUR    | 32.444      | 0,20               |
| 289                       | CTS Eventim & Co   | EUR    | 15.700      | 0,10               |
| 1.330                     | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 53.874      | 0,34               |
| 2.800                     | Deutsche Telekom – REG –   | EUR    | 41.881      | 0,26               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |             |                    |
| 350                        | Draegerwerk & Co – Pref –  | EUR    | 21.984      | 0,14               |
| 934                        | Duerr  | EUR    | 31.211      | 0,19               |
| 1.103                      | Evotec   | EUR    | 33.384      | 0,21               |
| 184                        | Hannover Rueck   | EUR    | 23.996      | 0,15               |
| 1.359                      | Hella & Co   | EUR    | 71.877      | 0,45               |
| 1.400                      | HUGO BOSS  | EUR    | 38.212      | 0,24               |
| 880                        | Infineon Technologies  | EUR    | 27.625      | 0,17               |
| 164                        | Knorr-Bremse   | EUR    | 18.348      | 0,11               |
| 462                        | Merck  | EUR    | 64.853      | 0,40               |
| 107                        | Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –  | EUR    | 26.071      | 0,16               |
| 95                         | Nagarro  | EUR    | 8.597       | 0,05               |
| 188                        | Puma   | EUR    | 17.370      | 0,11               |
| 361                        | SAP  | EUR    | 38.673      | 0,24               |
| 245                        | Symrise  | EUR    | 26.523      | 0,17               |
| 1.155                      | Talanx   | EUR    | 36.689      | 0,23               |
| 302                        | TeamViewer   | EUR    | 13.219      | 0,08               |
| 74                         | Varta  | EUR    | 8.727       | 0,05               |
|                            |  |        | 765.425     | 4,77               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 164                        | Aptiv  | USD    | 17.519      | 0,11               |
| 16.803                     | Bank of Ireland Group  | EUR    | 55.449      | 0,35               |
| 23.804                     | Greencoat Renewables   | EUR    | 27.732      | 0,17               |
| 3.817                      | Greencore Group  | GBP    | 4.968       | 0,03               |
| 449                        | Kerry Group – A –  | EUR    | 53.250      | 0,33               |
| 850                        | Kingspan Group (verhandeld in Ierland)   | EUR    | 48.801      | 0,31               |
| 357                        | Kingspan Group (verhandeld in het Verenigd Koninkrijk)   | EUR    | 20.583      | 0,13               |
| 2.619                      | Smurfit Kappa Group  | EUR    | 99.610      | 0,62               |
|                            |  |        | 327.912     | 2,05               |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 2.104                      | Banca Farmafactoring 144A  | EUR    | 10.394      | 0,06               |
| 3.395                      | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 45.496      | 0,28               |
| 2.888                      | Freni Brembo   | EUR    | 31.195      | 0,19               |
| 762                        | Illimity Bank  | EUR    | 6.848       | 0,04               |
| 9.699                      | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 18.550      | 0,12               |
| 308                        | Moncler  | EUR    | 15.425      | 0,10               |
| 2.240                      | Prysmian   | EUR    | 65.150      | 0,41               |
| 1.676                      | Technogym 144A   | EUR    | 15.488      | 0,10               |
| 3.372                      | UniCredit  | EUR    | 25.786      | 0,16               |
|                            |  |        | 234.332     | 1,46               |
| <b>Japan</b>               |  |        |             |                    |
| 233                        | Daikin Industries  | JPY    | 42.192      | 0,27               |
| 102                        | Keyence  | JPY    | 46.904      | 0,29               |
|                            |  |        | 89.096      | 0,56               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |             |                    |
| 225                        | Befesa 144A  | EUR    | 11.611      | 0,07               |
| 463                        | Grand City Properties  | EUR    | 9.711       | 0,06               |
| 72                         | Shurgard Self Storage  | EUR    | 2.556       | 0,02               |
| 315                        | Stabilus   | EUR    | 18.204      | 0,11               |
|                            |  |        | 42.082      | 0,26               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 4                          | Adyen 144A   | EUR    | 7.652       | 0,05               |
| 132                        | ASML Holding   | EUR    | 52.398      | 0,33               |
| 632                        | Basic-Fit 144A   | EUR    | 18.968      | 0,12               |
| 200                        | Corbion  | EUR    | 9.233       | 0,06               |
| 7.001                      | ING Groep  | EUR    | 53.496      | 0,33               |
| 236                        | Koninklijke DSM  | EUR    | 33.164      | 0,21               |
| 805                        | Koninklijke Philips  | EUR    | 35.249      | 0,22               |
| 1.050                      | Randstad   | EUR    | 55.911      | 0,35               |
| 385                        | Wolters Kluwer   | EUR    | 26.593      | 0,16               |
|                            |  |        | 292.664     | 1,83               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |        |             |                    |
| 1.315                      | DNB  | NOK    | 21.090      | 0,13               |
| 1.510                      | Tomra Systems  | NOK    | 60.890      | 0,38               |
| 1.400                      | Yara International   | NOK    | 47.583      | 0,30               |
|                            |  |        | 129.563     | 0,81               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 2.044                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 8.246       | 0,05               |
| 29.131                     | Banco Santander  | EUR    | 73.934      | 0,46               |
| 4.478                      | Bankinter  | EUR    | 19.811      | 0,12               |
| 1.064                      | Cellnex Telecom 144A   | EUR    | 52.260      | 0,33               |
| 748                        | Grifols  | EUR    | 17.866      | 0,11               |
| 359                        | Iberdrola  | EUR    | 4.203       | 0,03               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN Spanje (vervolg)</b> |  |        | EUR         | %                  |
| 1.638                            | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 42.662      | 0,27               |
| 14.003                           | Telefonica   | EUR    | 45.438      | 0,28               |
|                                  |  |        | 264.420     | 1,65               |
| <b>Zweden</b>                    |  |        |             |                    |
| 1.922                            | Assa Abloy – B –   | SEK    | 38.734      | 0,24               |
| 455                              | Autoliv – SDR –  | SEK    | 34.645      | 0,21               |
| 3.024                            | Avanza Bank Holding  | SEK    | 70.116      | 0,44               |
| 110                              | Biotage  | SEK    | 1.519       | 0,01               |
| 92                               | Cellavision  | SEK    | 2.816       | 0,02               |
| 263                              | CELLINK – B –  | SEK    | 6.125       | 0,04               |
| 1.062                            | JM   | SEK    | 30.725      | 0,19               |
| 111                              | MIPS   | SEK    | 5.710       | 0,03               |
| 54                               | Spotify Technology   | USD    | 13.906      | 0,09               |
| 1.908                            | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 15.688      | 0,10               |
| 364                              | Sweco  | SEK    | 5.467       | 0,03               |
| 6.091                            | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 59.186      | 0,37               |
| 358                              | Thule Group 144A   | SEK    | 10.944      | 0,07               |
|                                  |  |        | 295.581     | 1,84               |
| <b>Zwitserland</b>               |  |        |             |                    |
| 174                              | Cembra Money Bank  | CHF    | 17.270      | 0,11               |
| 31                               | Geberit – REG –  | CHF    | 16.057      | 0,10               |
| 632                              | Julius Baer Group  | CHF    | 29.788      | 0,19               |
| 350                              | Landis & Gyr Group   | CHF    | 22.462      | 0,14               |
| 627                              | Nestle – REG –   | CHF    | 60.410      | 0,38               |
| 678                              | Roche Holding  | CHF    | 193.787     | 1,21               |
| 14                               | SGS – REG –  | CHF    | 33.337      | 0,21               |
| 613                              | SIG Combibloc Group  | CHF    | 11.639      | 0,07               |
| 77                               | Tecan Group – REG –  | CHF    | 31.033      | 0,19               |
| 35                               | VAT Group 144A   | CHF    | 7.109       | 0,04               |
|                                  |  |        | 422.892     | 2,64               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>       |  |        |             |                    |
| 1.621                            | 3i Group   | GBP    | 20.975      | 0,13               |
| 1.918                            | Abcam  | GBP    | 33.204      | 0,21               |
| 174                              | Admiral Group  | GBP    | 5.646       | 0,04               |
| 389                              | AstraZeneca  | GBP    | 31.811      | 0,20               |
| 1.371                            | Big Yellow Group   | GBP    | 16.807      | 0,10               |
| 31.505                           | BT Group   | GBP    | 46.549      | 0,29               |
| 1.029                            | Close Brothers Group   | GBP    | 15.892      | 0,10               |
| 3.073                            | Compass Group  | GBP    | 46.794      | 0,29               |
| 375                              | Croda International  | GBP    | 27.616      | 0,17               |
| 25.204                           | DS Smith   | GBP    | 105.480     | 0,66               |
| 6.685                            | GlaxoSmithKline  | GBP    | 100.227     | 0,63               |
| 1.769                            | Grainger   | GBP    | 5.604       | 0,04               |
| 1.947                            | Halma  | GBP    | 53.255      | 0,33               |
| 845                              | Hargreaves Lansdown  | GBP    | 14.399      | 0,09               |
| 28.243                           | Helios Towers  | GBP    | 48.277      | 0,30               |
| 698                              | Intertek Group   | GBP    | 44.064      | 0,27               |
| 6.902                            | IP Group   | GBP    | 7.626       | 0,05               |
| 2.435                            | Johnson Matthey  | GBP    | 65.974      | 0,41               |
| 4.901                            | Land Securities Group  | GBP    | 36.892      | 0,23               |
| 17.503                           | Legal & General Group  | GBP    | 52.053      | 0,32               |
| 404                              | Linde  | USD    | 87.104      | 0,54               |
| 195.168                          | Lloyds Banking Group   | GBP    | 79.455      | 0,50               |
| 3.940                            | National Express Group   | GBP    | 10.451      | 0,07               |
| 667                              | Oxford Biomedica   | GBP    | 7.677       | 0,05               |
| 7.001                            | Pearson  | GBP    | 53.219      | 0,33               |
| 938                              | Pentair  | USD    | 40.678      | 0,25               |
| 11.960                           | Primary Health Properties  | GBP    | 20.417      | 0,13               |
| 4.521                            | Prudential   | GBP    | 68.036      | 0,42               |
| 454                              | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 33.206      | 0,21               |
| 1.447                            | RELX   | EUR    | 28.979      | 0,18               |
| 1.539                            | Rentokil Initial   | GBP    | 8.760       | 0,05               |
| 3.361                            | Smith & Nephew   | GBP    | 56.692      | 0,35               |
| 763                              | Softcat  | GBP    | 11.709      | 0,07               |
| 269                              | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 33.941      | 0,21               |
| 2.217                            | St James's Place   | GBP    | 28.068      | 0,18               |
| 7.842                            | Tate & Lyle  | GBP    | 59.084      | 0,37               |
| 3.477                            | Trainline  | GBP    | 18.024      | 0,11               |
| 297                              | Unilever   | EUR    | 14.724      | 0,09               |
| 1.402                            | Unilever   | GBP    | 68.807      | 0,43               |
| 2.592                            | UNITE Group  | GBP    | 30.255      | 0,19               |
| 22.404                           | Vodafone Group   | GBP    | 30.271      | 0,19               |
| 7.701                            | WPP  | GBP    | 68.831      | 0,43               |
|                                  |  |        | 1.637.533   | 10,21              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**


| Hoeveelheid                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN Verenigde Staten</b> |  |        | EUR         | %                  |
| 133                              | Adobe  | USD    | 54.263      | 0,34               |
| 113                              | Agilent Technologies   | USD    | 10.990      | 0,07               |
| 114                              | Albemarle  | USD    | 13.791      | 0,09               |
| 50                               | Alexandria Real Estate Equities  | USD    | 7.324       | 0,05               |
| 55                               | Alphabet – A –   | USD    | 78.637      | 0,49               |
| 52                               | Amazon.com   | USD    | 138.183     | 0,86               |
| 148                              | Ameriprise Financial   | USD    | 23.444      | 0,15               |
| 94                               | Amgen  | USD    | 17.749      | 0,11               |
| 128                              | Ansys  | USD    | 37.968      | 0,24               |
| 353                              | Apple  | USD    | 38.338      | 0,24               |
| 1.853                            | Applied Materials  | USD    | 130.719     | 0,81               |
| 831                              | AT&T   | USD    | 19.541      | 0,12               |
| 196                              | Autodesk   | USD    | 48.975      | 0,31               |
| 178                              | Avangrid   | USD    | 6.606       | 0,04               |
| 394                              | Becton Dickinson & Co  | USD    | 80.582      | 0,50               |
| 63                               | Biogen   | USD    | 12.625      | 0,08               |
| 39                               | Booking Holdings   | USD    | 70.995      | 0,44               |
| 1.111                            | Cadence Design Systems   | USD    | 123.835     | 0,77               |
| 286                              | Carrier Global   | USD    | 8.824       | 0,05               |
| 1.279                            | Cerner   | USD    | 82.052      | 0,51               |
| 1.653                            | Charles Schwab   | USD    | 71.646      | 0,45               |
| 322                              | Ciena  | USD    | 13.924      | 0,09               |
| 703                              | Citigroup  | USD    | 35.422      | 0,22               |
| 200                              | Clorox   | USD    | 32.932      | 0,21               |
| 590                              | CME Group  | USD    | 87.771      | 0,55               |
| 194                              | Colgate-Palmolive  | USD    | 13.527      | 0,08               |
| 2.710                            | Comcast – A –  | USD    | 116.069     | 0,72               |
| 240                              | Costco Wholesale   | USD    | 73.961      | 0,46               |
| 72                               | Crown Castle International   | USD    | 9.337       | 0,06               |
| 173                              | Cummins  | USD    | 32.075      | 0,20               |
| 596                              | Danaher  | USD    | 108.134     | 0,67               |
| 547                              | Deere & Co   | USD    | 120.225     | 0,75               |
| 389                              | Digital Realty Trust   | USD    | 44.356      | 0,28               |
| 151                              | DocuSign   | USD    | 27.352      | 0,17               |
| 259                              | Ecolab   | USD    | 45.874      | 0,29               |
| 329                              | Emerson Electric   | USD    | 21.640      | 0,13               |
| 82                               | Equinix  | USD    | 47.860      | 0,30               |
| 99                               | Eversource Energy  | USD    | 7.022       | 0,04               |
| 406                              | FedEx  | USD    | 86.111      | 0,54               |
| 170                              | Fidelity National Information Services   | USD    | 19.616      | 0,12               |
| 219                              | First Solar  | USD    | 17.731      | 0,11               |
| 719                              | Fiserv   | USD    | 66.916      | 0,42               |
| 689                              | Gilead Sciences  | USD    | 32.819      | 0,20               |
| 586                              | Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital  | USD    | 30.357      | 0,19               |
| 108                              | Illumina   | USD    | 32.518      | 0,20               |
| 650                              | Intel  | USD    | 26.460      | 0,16               |
| 137                              | Intuit   | USD    | 42.564      | 0,27               |
| 74                               | Intuitive Surgical   | USD    | 49.432      | 0,31               |
| 288                              | IQVIA Holdings   | USD    | 42.122      | 0,26               |
| 534                              | Iron Mountain  | USD    | 12.856      | 0,08               |
| 217                              | Kansas City Southern   | USD    | 36.205      | 0,23               |
| 336                              | KB Home  | USD    | 9.211       | 0,06               |
| 216                              | Kimberly-Clark   | USD    | 23.765      | 0,15               |
| 371                              | Kroger   | USD    | 9.638       | 0,06               |
| 134                              | Lowe's Cos   | USD    | 17.601      | 0,11               |
| 304                              | Mastercard – A –   | USD    | 88.747      | 0,55               |
| 485                              | Merck & Co   | USD    | 32.395      | 0,20               |
| 1.358                            | Micron Technology  | USD    | 83.415      | 0,52               |
| 848                              | Microsoft  | USD    | 154.088     | 0,96               |
| 89                               | Mohawk Industries  | USD    | 10.257      | 0,06               |
| 1.656                            | Mondelez International – A –   | USD    | 79.155      | 0,49               |
| 598                              | Morgan Stanley   | USD    | 33.476      | 0,21               |
| 325                              | NextEra Energy Partners  | USD    | 17.837      | 0,11               |
| 204                              | Northern Trust   | USD    | 15.512      | 0,10               |
| 147                              | NVIDIA   | USD    | 62.693      | 0,39               |
| 295                              | Oracle   | USD    | 15.587      | 0,10               |
| 282                              | PayPal Holdings  | USD    | 54.031      | 0,34               |
| 302                              | PerkinElmer  | USD    | 35.471      | 0,22               |
| 256                              | PNC Financial Services Group   | USD    | 31.174      | 0,19               |
| 602                              | Procter & Gamble   | USD    | 68.432      | 0,43               |
| 177                              | Rockwell Automation  | USD    | 36.371      | 0,23               |
| 674                              | Southwest Airlines   | USD    | 25.664      | 0,16               |
| 191                              | Splunk   | USD    | 26.503      | 0,17               |
| 277                              | Steel Dynamics   | USD    | 8.353       | 0,05               |
| 270                              | Synopsys   | USD    | 57.288      | 0,36               |
| 149                              | T Rowe Price Group   | USD    | 18.491      | 0,12               |
| 165                              | Target   | USD    | 23.787      | 0,15               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



| Hoeveelheid                       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>                   |  |        |             | EUR                |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |             | %                  |
| 403                               | Texas Instruments  | USD    | 54.082      | 0,34               |
| 140                               | Thermo Fisher Scientific   | USD    | 53.217      | 0,33               |
| 232                               | TJX Cos  | USD    | 12.954      | 0,08               |
| 87                                | TopBuild   | USD    | 13.169      | 0,08               |
| 113                               | United Parcel Service – B –  | USD    | 15.580      | 0,10               |
| 311                               | US Bancorp   | USD    | 11.834      | 0,07               |
| 369                               | Verisk Analytics   | USD    | 62.587      | 0,39               |
| 2.615                             | Verizon Communications   | USD    | 125.542     | 0,78               |
| 927                               | VF   | USD    | 64.710      | 0,40               |
| 77                                | Walt Disney  | USD    | 11.443      | 0,07               |
| 744                               | Waste Management   | USD    | 71.701      | 0,45               |
| 233                               | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 13.923      | 0,09               |
| 626                               | Weyerhaeuser   | USD    | 17.150      | 0,11               |
| 621                               | Xylem  | USD    | 51.640      | 0,32               |
|                                   |  |        | 4.028.749   | 25,13              |

**FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR**

|   |  |     |            |       |
|---|--|-----|------------|-------|
| <b>Frankrijk</b>  |  |     |            |       |
| 2   | Allianz Securicash SRI – W –                                 | EUR | 325.784    | 2,03  |
|   |  |     | 325.784    | 2,03  |
| <b>Guernsey</b>   |  |     |            |       |
| 8.472   | Syncona Limited  | GBP | 24.703     | 0,16  |
|   |  |     | 24.703     | 0,16  |
| <b>Ierland</b>  |  |     |            |       |
| 3.328   | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –              | EUR | 3.258      | 0,02  |
|   |  |     | 3.258      | 0,02  |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |            |       |
| 470   | Candriam SRI - Equity Pacific – I –                          | JPY | 561.799    | 3,50  |
| 13.000  | Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities – F – | EUR | 1.556.750  | 9,71  |
|   |  |     | 2.118.549  | 13,21 |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |     | 15.608.796 | 97,35 |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



| Nominaal  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Vervaldatum | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |             |             | EUR                |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |        |             |             | %                  |
| 10.704  | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28     | 9.525       | 0,06               |
|   |  |        |        |             | 9.525       | 0,06               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        |        |             |             | 9.525              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |             |             | 15.618.321         |
|   |  |        |        |             |             | 97,41              |

**Overzicht van de beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (0)                                   | 10-Years US Note Future                  | 3-21        | USD    | (547)                          | (1)   | (0,00)             |
| (0)                                   | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (3.542)                        | (8)   | (0,00)             |
| 0                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (8.914)                        | (2)   | 0,00               |
| (0)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (5.402)                        | 0   | 0,00               |
| 0                                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 21.668                         | 90  | 0,00               |
| (0)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (5.842)                        | (66)  | (0,00)             |
| 0                                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 12.822                         | (4)   | (0,00)             |
| 15                                    | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 1.875.485                      | 19.484  | 0,12               |
| 0                                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | 15.571                         | 71  | 0,00               |
| (0)                                   | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (806)                          | (1)   | (0,00)             |
| (0)                                   | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (7.610)                        | (222)   | (0,00)             |
| (0)                                   | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (1.334)                        | (14)  | (0,00)             |
| (3)                                   | MXN/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (46.235)                       | (911)   | (0,01)             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN (vervolg)

FUTURESCONTRACTEN\* (vervolg)

| Aantal contracten<br>Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                  | Vervaldatum | Valuta | Verplichting<br>in de<br>Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/<br>(verlies) in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|---|-------------------------------|-------------|--------|--------------------------------------|--|---------------------------|
| (0)   | Ultra 10-Years US Note Future | 3-21        | USD    | (1.182)                              | 7  | 0,00                      |
| (1)   | ZAR/USD Currency Future       | 3-21        | USD    | (29.201)                             | (284)  | (0,00)                    |
| TOTAAL FUTURESCONTRACTEN                    |                               |             |        |                                      | 18.139   | 0,11                      |
| DERIVATEN                                   |                               |             |        |                                      | 18.139   | 0,11                      |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                        |                               |             |        |                                      | 397.270  | 2,48                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                  |                               |             |        |                                      | <b>16.033.730</b>  | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam European Smaller Companies**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid           | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|----------------------------|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |   |        |                  |                           |
| <b>België</b>              |   |        |                  |                           |
| 3.746                      | Aedifica  | EUR    | 368.222          | 1,49                      |
| 20.260                     | Barco   | EUR    | 361.024          | 1,46                      |
| 25.779                     | KBC Ancora  | EUR    | 901.759          | 3,64                      |
| 8.353                      | Kinopolis Group   | EUR    | 290.274          | 1,17                      |
| 67                         | Lotus Bakeries  | EUR    | 246.332          | 0,99                      |
| 3.520                      | Melexis   | EUR    | 281.247          | 1,14                      |
|                            |   |        | 2.448.858        | 9,89                      |
| <b>Denemarken</b>          |   |        |                  |                           |
| 2.162                      | SimCorp   | DKK    | 262.987          | 1,06                      |
| 9.634                      | Topdanmark  | DKK    | 341.960          | 1,38                      |
|                            |   |        | 604.947          | 2,44                      |
| <b>Frankrijk</b>           |   |        |                  |                           |
| 4.928                      | Arkema  | EUR    | 460.781          | 1,86                      |
| 11.241                     | Cie Plastic Omnium  | EUR    | 317.226          | 1,28                      |
| 766                        | Esker   | EUR    | 135.297          | 0,55                      |
| 16.536                     | Nexity  | EUR    | 586.368          | 2,37                      |
| 4.884                      | SEB   | EUR    | 727.755          | 2,94                      |
| 3.735                      | Valeo   | EUR    | 120.549          | 0,49                      |
|                            |   |        | 2.347.976        | 9,49                      |
| <b>Duitsland</b>           |   |        |                  |                           |
| 18.237                     | Duerr   | EUR    | 609.132          | 2,46                      |
| 3.097                      | TeamViewer  | EUR    | 135.756          | 0,55                      |
| 3.207                      | Varta   | EUR    | 379.010          | 1,53                      |
|                            |   |        | 1.123.898        | 4,54                      |
| <b>Ierland</b>             |   |        |                  |                           |
| 165.767                    | Greencore Group   | GBP    | 215.752          | 0,87                      |
| 4.225                      | Kingspan Group  | EUR    | 242.508          | 0,98                      |
|                            |   |        | 458.260          | 1,85                      |
| <b>Italië</b>              |   |        |                  |                           |
| 91.378                     | Banca Farmafactoring 144A   | EUR    | 451.407          | 1,82                      |
| 38.027                     | FinecoBank Banca Fineco   | EUR    | 509.561          | 2,06                      |
| 44.501                     | Freni Brembo  | EUR    | 480.616          | 1,94                      |
| 33.080                     | Illimity Bank   | EUR    | 297.393          | 1,20                      |
| 5.513                      | Moncler   | EUR    | 276.403          | 1,12                      |
| 30.721                     | Technogym 144A  | EUR    | 283.859          | 1,15                      |
|                            |   |        | 2.299.239        | 9,29                      |
| <b>Luxemburg</b>           |   |        |                  |                           |
| 20.121                     | Grand City Properties   | EUR    | 421.752          | 1,70                      |
| 3.127                      | Shurgard Self Storage   | EUR    | 111.006          | 0,45                      |
| 13.702                     | Stabilus  | EUR    | 790.592          | 3,20                      |
|                            |   |        | 1.323.350        | 5,35                      |
| <b>Noorwegen</b>           |   |        |                  |                           |
| 27.710                     | Tomra Systems   | NOK    | 1.117.806        | 4,52                      |
|                            |   |        | 1.117.806        | 4,52                      |
| <b>Spanje</b>              |   |        |                  |                           |
| 194.484                    | Bankinter   | EUR    | 860.398          | 3,48                      |
|                            |   |        | 860.398          | 3,48                      |
| <b>Zweden</b>              |   |        |                  |                           |
| 4.768                      | Biotage   | SEK    | 65.955           | 0,27                      |
| 4.004                      | Cellavision   | SEK    | 122.313          | 0,49                      |
| 11.398                     | CELLINK – B –   | SEK    | 265.997          | 1,08                      |
| 20.046                     | JM  | SEK    | 579.740          | 2,34                      |
| 4.838                      | MIPS  | SEK    | 247.962          | 1,00                      |
| 15.801                     | Sweco   | SEK    | 237.450          | 0,96                      |
| 15.527                     | Thule Group 144A  | SEK    | 475.290          | 1,92                      |
|                            |   |        | 1.994.707        | 8,06                      |
| <b>Zwitserland</b>         |   |        |                  |                           |
| 7.567                      | Cembra Money Bank   | CHF    | 750.024          | 3,03                      |
| 19.530                     | Julius Baer Group   | CHF    | 920.908          | 3,72                      |
| 26.617                     | SIG Combibloc Group   | CHF    | 505.488          | 2,04                      |
| 2.440                      | Tecan Group – REG –   | CHF    | 978.488          | 3,95                      |
| 1.512                      | VAT Group 144A  | CHF    | 308.765          | 1,25                      |
|                            |   |        | 3.463.673        | 13,99                     |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |   |        |                  |                           |
| 7.553                      | Admiral Group   | GBP    | 245.215          | 0,99                      |
| 29.276                     | Big Yellow Group  | GBP    | 358.802          | 1,45                      |
| 20.880                     | Close Brothers Group  | GBP    | 322.376          | 1,30                      |
| 6.820                      | Croda International   | GBP    | 502.552          | 2,03                      |
| 76.817                     | Grainger  | GBP    | 243.387          | 0,99                      |
| 39.461                     | Halma   | GBP    | 1.079.668        | 4,36                      |
| 32.952                     | Johnson Matthey   | GBP    | 892.730          | 3,61                      |
| 188.963                    | Primary Health Properties   | GBP    | 322.574          | 1,30                      |
| 7.257                      | Spirax-Sarco Engineering  | GBP    | 915.784          | 3,70                      |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam European Smaller Companies**  
**Equities 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        |                  |                           |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b>   |   |        |                  |                           |
| 52.189   | St James's Place  | GBP    | 660.900          | 2,67                      |
| 63.655   | UNITE Group   | GBP    | 743.151          | 3,00                      |
|  |   |        | 6.287.139        | 25,40                     |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br/>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br/>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |   |        |                  |                           |
|  |   |        | 24.330.251       | 98,30                     |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        |                  |                           |
|  |   |        | 24.330.251       | 98,30                     |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |   |        |                  |                           |
|  |   |        | 421.132          | 1,70                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        |                  |                           |
|  |   |        | 24.751.383       | 100,00                    |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam European Sustainable Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid        | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>    |  |        | EUR         | %                  |
| <b>België</b>      |  |        |             |                    |
| 5.055              | Aedifica   | EUR    | 496.907     | 0,50               |
| 60.100             | KBC Group  | EUR    | 3.442.528   | 3,46               |
| 4.981              | Solvay   | EUR    | 482.559     | 0,49               |
|                    |  |        | 4.421.994   | 4,45               |
| <b>Denemarken</b>  |  |        |             |                    |
| 6.048              | Chr Hansen Holding   | DKK    | 508.965     | 0,51               |
| 34.793             | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 1.994.291   | 2,01               |
| 15.958             | Novozymes – B –  | DKK    | 749.291     | 0,76               |
| 10.999             | Vestas Wind Systems  | DKK    | 2.127.109   | 2,14               |
|                    |  |        | 5.379.656   | 5,42               |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 14.706             | Air Liquide  | EUR    | 1.974.280   | 1,99               |
| 13.434             | BioMerieux   | EUR    | 1.550.284   | 1,56               |
| 23.778             | Bureau Veritas   | EUR    | 517.409     | 0,52               |
| 4.999              | Capgemini  | EUR    | 633.873     | 0,64               |
| 25.545             | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 720.880     | 0,72               |
| 15.146             | Danone   | EUR    | 814.249     | 0,82               |
| 19.532             | Dassault Systemes  | EUR    | 3.245.242   | 3,27               |
| 3.851              | EssilorLuxottica   | EUR    | 491.195     | 0,49               |
| 1.778              | Kering   | EUR    | 1.056.843   | 1,06               |
| 6.582              | Legrand  | EUR    | 480.486     | 0,48               |
| 4.793              | L'Oreal  | EUR    | 1.489.664   | 1,50               |
| 13.661             | Nexity   | EUR    | 484.419     | 0,49               |
| 25.055             | Sanofi   | EUR    | 1.971.829   | 1,98               |
| 17.184             | Schneider Electric   | EUR    | 2.032.867   | 2,05               |
| 3.392              | Teleperformance  | EUR    | 920.250     | 0,93               |
| 26.137             | TOTAL  | EUR    | 922.636     | 0,93               |
| 16.196             | Valeo  | EUR    | 522.807     | 0,53               |
|                    |  |        | 19.829.213  | 19,96              |
| <b>Duitsland</b>   |  |        |             |                    |
| 7.083              | Adidas   | EUR    | 2.110.026   | 2,13               |
| 12.525             | Allianz – REG –  | EUR    | 2.513.767   | 2,53               |
| 20.736             | Beiersdorf   | EUR    | 1.958.308   | 1,97               |
| 30.058             | Duerr  | EUR    | 1.003.937   | 1,01               |
| 10.756             | Hannover Rueck   | EUR    | 1.401.507   | 1,41               |
| 21.253             | Infineon Technologies  | EUR    | 667.132     | 0,67               |
| 4.242              | Knorr-Bremse   | EUR    | 473.747     | 0,48               |
| 6.271              | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –   | EUR    | 1.522.599   | 1,53               |
| 13.079             | SAP  | EUR    | 1.402.330   | 1,41               |
| 14.290             | Symrise  | EUR    | 1.549.036   | 1,56               |
|                    |  |        | 14.602.389  | 14,70              |
| <b>Ierland</b>     |  |        |             |                    |
| 37.510             | Kingspan Group   | EUR    | 2.153.074   | 2,17               |
|                    |  |        | 2.153.074   | 2,17               |
| <b>Italië</b>      |  |        |             |                    |
| 147.162            | FinecoBank Banca Fineco  | EUR    | 1.971.971   | 1,99               |
| 108.855            | Freni Brembo   | EUR    | 1.175.634   | 1,18               |
| 566.483            | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1.083.455   | 1,09               |
| 10.554             | Moncler  | EUR    | 529.177     | 0,53               |
| 196.927            | UniCredit  | EUR    | 1.506.098   | 1,52               |
|                    |  |        | 6.266.335   | 6,31               |
| <b>Nederland</b>   |  |        |             |                    |
| 4.534              | ASML Holding   | EUR    | 1.802.492   | 1,81               |
| 13.754             | Koninklijke DSM  | EUR    | 1.936.563   | 1,95               |
|                    |  |        | 3.739.055   | 3,76               |
| <b>Noorwegen</b>   |  |        |             |                    |
| 50.807             | Tomra Systems  | NOK    | 2.049.551   | 2,06               |
|                    |  |        | 2.049.551   | 2,06               |
| <b>Spanje</b>      |  |        |             |                    |
| 119.356            | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 481.601     | 0,49               |
| 20.980             | Iberdrola  | EUR    | 245.466     | 0,25               |
| 95.492             | Industria de Diseno Textil   | EUR    | 2.486.612   | 2,50               |
|                    |  |        | 3.213.679   | 3,24               |
| <b>Zweden</b>      |  |        |             |                    |
| 70.585             | Assa Abloy – B –   | SEK    | 1.422.452   | 1,43               |
| 35.092             | JM   | SEK    | 1.014.855   | 1,02               |
|                    |  |        | 2.437.307   | 2,45               |
| <b>Zwitserland</b> |  |        |             |                    |
| 1.831              | Geberit – REG –  | CHF    | 938.222     | 0,94               |
| 10.631             | Julius Baer Group  | CHF    | 501.297     | 0,51               |
| 36.602             | Nestle – REG –   | CHF    | 3.528.362   | 3,55               |
| 14.140             | Roche Holding  | CHF    | 4.039.787   | 4,07               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam European Sustainable Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        | EUR         | %                  |
| <b>Zwitserland (vervolg)</b>   |  |        |             |                    |
| 788  | SGS – REG –  | CHF    | 1.945.307   | 1,96               |
| 1.238  | Tecan Group – REG –  | CHF    | 496.547     | 0,50               |
|  |  |        | 11.449.522  | 11,53              |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |             |                    |
| 22.707   | AstraZeneca  | GBP    | 1.857.971   | 1,87               |
| 40.640   | Big Yellow Group   | GBP    | 498.071     | 0,50               |
| 32.038   | Close Brothers Group   | GBP    | 494.657     | 0,50               |
| 128.818  | Compass Group  | GBP    | 1.961.567   | 1,98               |
| 5.315  | Croda International  | GBP    | 391.665     | 0,39               |
| 63.317   | GlaxoSmithKline  | GBP    | 949.300     | 0,96               |
| 60.615   | Halma  | GBP    | 1.658.439   | 1,67               |
| 36.560   | Johnson Matthey  | GBP    | 990.487     | 1,00               |
| 3.220.249  | Lloyds Banking Group   | GBP    | 1.310.987   | 1,32               |
| 444.416  | Primary Health Properties  | GBP    | 758.654     | 0,76               |
| 196.227  | Prudential   | GBP    | 2.952.957   | 2,97               |
| 26.537   | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 1.939.515   | 1,95               |
| 84.502   | RELX   | EUR    | 1.692.575   | 1,70               |
| 89.865   | Rentokil Initial   | GBP    | 511.624     | 0,52               |
| 5.939  | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 749.429     | 0,75               |
| 81.902   | Unilever   | GBP    | 4.018.718   | 4,05               |
| 65.754   | UNITE Group  | GBP    | 767.660     | 0,77               |
|  |  |        | 23.504.276  | 23,66              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 99.046.051  | 99,71              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 99.046.051  | 99,71              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | 287.345     | 0,29               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 99.333.396  | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Euro Short Term Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.149.000         | National Australia Bank  | EUR    | 0,063% | 19-4-21      | 1.150.923    | 1,10               |
| 2.000.000         | Toyota Finance Australia   | EUR    | 1,584% | 21-4-22      | 2.050.078    | 1,95               |
|                   |  |        |        |              | 3.201.001    | 3,05               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000           | Belfius Bank   | EUR    | 1,000% | 26-10-24     | 519.631      | 0,50               |
| 4.000.000         | KBC Group  | EUR    | 0,022% | 24-11-22     | 4.029.076    | 3,84               |
|                   |  |        |        |              | 4.548.707    | 4,34               |
| <b>Canada</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.050.000         | Bank of Montreal   | EUR    | 0,000% | 28-9-21      | 1.054.029    | 1,00               |
|                   |  |        |        |              | 1.054.029    | 1,00               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 2.000.000         | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,044% | 2-6-22       | 2.012.308    | 1,92               |
|                   |  |        |        |              | 2.012.308    | 1,92               |
| <b>Finland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 3.000.000         | Nordea Bank  | EUR    | 4,000% | 29-3-21      | 3.028.215    | 2,89               |
| 500.000           | Nordea Bank  | EUR    | 0,000% | 7-2-22       | 502.899      | 0,48               |
|                   |  |        |        |              | 3.531.114    | 3,37               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000           | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 2,625% | 24-2-21      | 502.164      | 0,48               |
| 1.000.000         | BNP Paribas  | EUR    | 0,093% | 22-5-23      | 1.008.249    | 0,96               |
| 3.000.000         | BNP Paribas  | EUR    | 0,223% | 7-6-24       | 3.035.085    | 2,89               |
| 2.600.000         | BPCE   | EUR    | 0,000% | 23-3-23      | 2.616.107    | 2,49               |
| 3.000.000         | Carrefour Banque   | EUR    | 0,171% | 20-4-21      | 3.000.921    | 2,86               |
| 1.900.000         | Credit Agricole  | EUR    | 0,291% | 20-4-22      | 1.916.940    | 1,83               |
| 1.400.000         | Credit Agricole  | EUR    | 0,073% | 6-3-23       | 1.410.570    | 1,35               |
| 1.000.000         | Gecina   | EUR    | 0,000% | 30-6-22      | 1.003.294    | 0,96               |
| 1.000.000         | La Poste   | EUR    | 4,250% | 8-11-21      | 1.038.298    | 0,99               |
| 500.000           | Societe Generale   | EUR    | 0,309% | 1-4-22       | 504.142      | 0,48               |
| 3.000.000         | Societe Generale   | EUR    | 0,273% | 22-5-24      | 3.035.607    | 2,89               |
|                   |  |        |        |              | 19.071.377   | 18,18              |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000         | O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs  | EUR    | 2,375% | 10-2-21      | 1.002.630    | 0,96               |
|                   |  |        |        |              | 1.002.630    | 0,96               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 2.200.000         | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,443% | 19-4-22      | 2.217.609    | 2,11               |
| 1.800.000         | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 4,000% | 30-10-23     | 2.003.641    | 1,91               |
| 5.000.000         | Italy Certificati di Credito del Tesoro  | EUR    | 0,095% | 15-9-25      | 5.035.700    | 4,80               |
|                   |  |        |        |              | 9.256.950    | 8,82               |
| <b>Japan</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000         | Mizuho Financial Group   | EUR    | 0,000% | 10-4-23      | 1.005.676    | 0,96               |
| 2.150.000         | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 0,573% | 21-11-22     | 2.182.048    | 2,08               |
|                   |  |        |        |              | 3.187.724    | 3,04               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 2.700.000         | DH Europe Finance  | EUR    | 0,000% | 30-6-22      | 2.708.964    | 2,58               |
|                   |  |        |        |              | 2.708.964    | 2,58               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 2.000.000         | ABN AMRO Bank  | EUR    | 6,375% | 27-4-21      | 2.040.112    | 1,95               |
| 2.000.000         | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 4,125% | 14-9-22      | 2.144.520    | 2,04               |
| 2.554.000         | Digital Dutch Finco  | EUR    | 0,000% | 23-9-22      | 2.560.896    | 2,44               |
| 500.000           | ING Bank   | EUR    | 0,000% | 26-11-21     | 502.366      | 0,48               |
| 1.900.000         | ING Bank   | EUR    | 0,000% | 8-4-22       | 1.912.179    | 1,82               |
| 1.000.000         | ING Groep  | EUR    | 0,750% | 9-3-22       | 1.011.925    | 0,97               |
| 500.000           | ING Groep  | EUR    | 0,309% | 20-9-23      | 508.255      | 0,49               |
| 2.500.000         | Stedin Holding   | EUR    | 0,000% | 24-10-22     | 2.509.320    | 2,39               |
| 2.800.000         | Vonovia Finance  | EUR    | 0,000% | 22-12-22     | 2.813.434    | 2,68               |
|                   |  |        |        |              | 16.003.007   | 15,26              |
| <b>Noorwegen</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 2.000.000         | DNB Bank   | EUR    | 0,239% | 25-7-22      | 2.021.892    | 1,93               |
|                   |  |        |        |              | 2.021.892    | 1,93               |
| <b>Spanje</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000         | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,066% | 9-3-23       | 1.004.475    | 0,96               |
| 2.000.000         | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 5-3-23       | 2.037.350    | 1,94               |
| 1.000.000         | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 1.023.857    | 0,98               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Euro Short Term Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Spanje (vervolg)</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 2.000.000                  | Banco Santander  | EUR    | 0,209% | 28-3-23      | 2.017.150    | 1,92               |
| 2.000.000                  | Banco Santander  | EUR    | 0,223% | 21-11-24     | 2.016.004    | 1,92               |
|                            |  |        |        |              | 8.098.836    | 7,72               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 600.000                    | Lloyds Banking Group   | EUR    | 0,239% | 21-6-24      | 606.491      | 0,58               |
| 2.500.000                  | Santander UK Group Holdings  | EUR    | 0,258% | 18-5-23      | 2.512.380    | 2,39               |
|                            |  |        |        |              | 3.118.871    | 2,97               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 2.200.000                  | AT&T   | EUR    | 0,326% | 5-9-23       | 2.230.778    | 2,13               |
| 1.000.000                  | Bank of America  | EUR    | 0,260% | 4-5-23       | 1.006.875    | 0,96               |
| 2.500.000                  | Bank of America  | EUR    | 0,189% | 25-4-24      | 2.517.937    | 2,40               |
| 3.000.000                  | Citigroup  | EUR    | 0,000% | 21-3-23      | 3.018.750    | 2,88               |
| 2.500.000                  | McDonald's   | EUR    | 1,000% | 15-11-23     | 2.587.750    | 2,47               |
| 1.500.000                  | Morgan Stanley   | EUR    | 0,188% | 27-1-22      | 1.500.570    | 1,43               |
| 1.800.000                  | Morgan Stanley   | EUR    | 0,183% | 8-11-22      | 1.807.843    | 1,72               |
|                            |  |        |        |              | 14.670.503   | 13,99              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam Euro Short Term Bonds 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR   |   |        | EUR                | %                         |
| <b>Frankrijk</b>   |   |        |                    |                           |
| 5.850  | ABN AMRO Funds - Candriam<br>Sustainable Treasury – NC –  | EUR    | 10.396.737         | 9,91                      |
|  |   |        | 10.396.737         | 9,91                      |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | 103.884.650        | 99,04                     |
| BELEGGINGEN  |   |        | 103.884.650        | 99,04                     |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA   |   |        | 1.008.117          | 0,96                      |
| TOTAAL NETTO-ACTIVA  |   |        | <b>104.892.767</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam European Convertibles 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 2.100.000         | Umicore  | EUR    | 0,000% | 23-6-25      | 2.123.538    | 1,94               |
|                   |  |        |        |              | 2.123.538    | 1,94               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 4.461.700         | Accor  | EUR    | 0,700% | 7-12-27      | 2.334.763    | 2,14               |
| 700.000           | Archer Obligations   | EUR    | 0,000% | 31-3-23      | 1.024.049    | 0,94               |
| 2.200.000         | Atos   | EUR    | 0,000% | 6-11-24      | 2.914.692    | 2,67               |
| 2.600.000         | Carrefour  | USD    | 0,000% | 27-3-24      | 2.077.084    | 1,90               |
| 1.979.100         | Edenred  | EUR    | 0,000% | 6-9-24       | 1.281.717    | 1,17               |
| 42.971.700        | Electricite de France  | EUR    | 0,000% | 14-9-24      | 6.826.562    | 6,25               |
| 1.900.000         | Kering   | EUR    | 0,000% | 30-9-22      | 2.172.042    | 1,99               |
| 4.045.900         | Korian   | EUR    | 0,875% | 6-3-27       | 2.264.097    | 2,07               |
| 1.547.200         | Orpea  | EUR    | 0,375% | 17-5-27      | 2.311.066    | 2,11               |
| 2.218.700         | Safran   | EUR    | 0,000% | 21-6-23      | 3.370.003    | 3,08               |
| 1.130.900         | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 15-6-26      | 2.165.085    | 1,98               |
| 3.800.000         | TOTAL  | USD    | 0,500% | 2-12-22      | 3.185.723    | 2,91               |
| 1.675.700         | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 0,000% | 24-9-24      | 2.134.365    | 1,95               |
| 8.861.000         | Veolia Environnement   | EUR    | 0,000% | 1-1-25       | 2.686.543    | 2,46               |
| 1.800.000         | Vinci  | USD    | 0,375% | 16-2-22      | 1.668.735    | 1,53               |
| 1.430.900         | Worldline  | EUR    | 0,000% | 30-7-26      | 1.677.616    | 1,53               |
|                   |  |        |        |              | 40.094.142   | 36,68              |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.200.000         | Adidas   | EUR    | 0,050% | 12-9-23      | 1.516.788    | 1,39               |
| 1.000.000         | Delivery Hero  | EUR    | 0,250% | 23-1-24      | 1.410.045    | 1,29               |
| 2.500.000         | Delivery Hero  | EUR    | 1,500% | 15-1-28      | 2.813.038    | 2,57               |
| 1.500.000         | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 2,000% | 17-11-25     | 1.754.235    | 1,60               |
| 2.100.000         | Deutsche Post  | EUR    | 0,050% | 30-6-25      | 2.280.873    | 2,09               |
| 3.000.000         | Deutsche Wohnen  | EUR    | 0,325% | 26-7-24      | 3.328.740    | 3,05               |
| 900.000           | LEG Immobilien   | EUR    | 0,400% | 30-6-28      | 961.166      | 0,88               |
| 1.100.000         | MorphoSys  | EUR    | 0,625% | 16-10-25     | 1.136.971    | 1,04               |
| 1.600.000         | RAG-Stiftung   | EUR    | 0,000% | 2-10-24      | 1.610.560    | 1,47               |
| 1.200.000         | Symrise  | EUR    | 0,238% | 20-6-24      | 1.524.348    | 1,39               |
| 3.700.000         | Zalando  | EUR    | 0,050% | 6-8-25       | 4.728.248    | 4,33               |
|                   |  |        |        |              | 23.065.012   | 21,10              |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 1.500.000         | Nexi   | EUR    | 1,750% | 24-4-27      | 1.854.773    | 1,70               |
| 2.100.000         | Prysmian   | EUR    | 0,000% | 17-1-22      | 2.153.949    | 1,97               |
| 3.100.000         | Snam   | EUR    | 0,000% | 20-3-22      | 3.257.278    | 2,98               |
|                   |  |        |        |              | 7.266.000    | 6,65               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam European Convertibles 31-12-2020



| Nominaal  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              |              | <b>EUR %</b>       |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 700.000   | Grand City Properties  | EUR    | 0,250% | 2-3-22       | 715.092      | 0,66               |
|   |  |        |        |              | 715.092      | 0,66               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 2.500.000   | Brenntag Finance   | USD    | 1,875% | 2-12-22      | 2.219.648    | 2,03               |
| 800.000   | Iberdrola International  | EUR    | 0,000% | 11-11-22     | 1.108.472    | 1,01               |
| 1.900.000   | Just Eat Takeaway.com  | EUR    | 1,250% | 30-4-26      | 2.121.904    | 1,94               |
| 2.000.000   | QIAGEN   | USD    | 0,500% | 13-9-23      | 2.162.773    | 1,98               |
| 2.000.000   | QIAGEN   | USD    | 1,000% | 13-11-24     | 2.082.171    | 1,90               |
| 1.200.000   | STMicroelectronics   | USD    | 0,000% | 4-8-25       | 1.200.534    | 1,10               |
| 2.000.000   | STMicroelectronics   | USD    | 0,000% | 4-8-27       | 1.995.185    | 1,83               |
| 2.000.000   | Yandex   | USD    | 0,750% | 3-3-25       | 2.108.619    | 1,93               |
|   |  |        |        |              | 14.999.306   | 13,72              |
| <b>Spanje</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 2.200.000   | Amadeus IT Group   | EUR    | 1,500% | 9-4-25       | 3.099.213    | 2,84               |
| 2.900.000   | Cellnex Telecom  | EUR    | 0,500% | 5-7-28       | 3.774.790    | 3,45               |
| 1.500.000   | Cellnex Telecom  | EUR    | 0,750% | 20-11-31     | 1.451.641    | 1,33               |
|   |  |        |        |              | 8.325.644    | 7,62               |
| <b>Zwitserland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 3.600.000   | Sika   | CHF    | 0,150% | 5-6-25       | 4.517.371    | 4,13               |
|   |  |        |        |              | 4.517.371    | 4,13               |
| <b>Verenigde Staten</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 1.900.000   | JPMorgan Chase Bank  | EUR    | 0,000% | 24-5-22      | 2.225.318    | 2,03               |
| 1.300.000   | JPMorgan Chase Bank  | EUR    | 0,000% | 18-9-22      | 1.603.358    | 1,47               |
|   |  |        |        |              | 3.828.676    | 3,50               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |        |              |              | 104.934.781 96,00  |
| BELEGGINGEN   |  |        |        |              |              | 104.934.781 96,00  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving            | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| 33                                    | EUR/CHF Currency Future | 3-21        | CHF    | 4.125.164                      | 22.392   | 0,02               |
| 127                                   | EUR/USD Currency Future | 3-21        | USD    | 15.888.625                     | 106.910  | 0,10               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |                         |             |        |                                | 129.302  | 0,12               |
| DERIVATEN                             |                         |             |        |                                | 129.302  | 0,12               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                         |             |        |                                | 4.238.747  | 3,88               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                         |             |        |                                | <b>109.302.830</b>                                   | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam Global Dividend Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>            |  |        |             |                    |
| <b>België</b>              |  |        |             |                    |
| 10.206                     | KBC Group  | EUR    | 584.600     | 1,94               |
|                            |  |        | 584.600     | 1,94               |
| <b>Canada</b>              |  |        |             |                    |
| 6.800                      | Royal Bank of Canada   | CAD    | 456.255     | 1,51               |
|                            |  |        | 456.255     | 1,51               |
| <b>Republiek Tsjechië</b>  |  |        |             |                    |
| 60.493                     | Avast 144A   | GBP    | 363.257     | 1,21               |
|                            |  |        | 363.257     | 1,21               |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |             |                    |
| 8.900                      | Novo Nordisk – B –   | DKK    | 510.137     | 1,69               |
|                            |  |        | 510.137     | 1,69               |
| <b>Finland</b>             |  |        |             |                    |
| 13.652                     | Neste  | EUR    | 807.652     | 2,68               |
| 12.000                     | UPM-Kymmene  | EUR    | 365.640     | 1,21               |
|                            |  |        | 1.173.292   | 3,89               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |             |                    |
| 3.950                      | Air Liquide  | EUR    | 530.288     | 1,76               |
| 14.934                     | AXA  | EUR    | 291.392     | 0,97               |
| 4.400                      | Sanofi   | EUR    | 346.280     | 1,15               |
| 6.950                      | Schneider Electric   | EUR    | 822.185     | 2,73               |
| 5.491                      | Vinci  | EUR    | 446.748     | 1,48               |
|                            |  |        | 2.436.893   | 8,09               |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |             |                    |
| 2.202                      | Allianz – REG –  | EUR    | 441.941     | 1,47               |
| 12.500                     | Deutsche Post – REG –  | EUR    | 506.250     | 1,68               |
|                            |  |        | 948.191     | 3,15               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |             |                    |
| 3.519                      | Accenture – A –  | USD    | 751.255     | 2,49               |
|                            |  |        | 751.255     | 2,49               |
| <b>Italië</b>              |  |        |             |                    |
| 78.300                     | Enel   | EUR    | 648.011     | 2,15               |
| 158.000                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 302.191     | 1,00               |
|                            |  |        | 950.202     | 3,15               |
| <b>Japan</b>               |  |        |             |                    |
| 6.500                      | Hoya   | JPY    | 734.254     | 2,44               |
| 2.900                      | Tokyo Electron   | JPY    | 881.533     | 2,92               |
|                            |  |        | 1.615.787   | 5,36               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |             |                    |
| 3.400                      | Akzo Nobel   | EUR    | 298.724     | 0,99               |
| 8.271                      | BE Semiconductor Industries  | EUR    | 410.076     | 1,36               |
| 12.041                     | Koninklijke Ahold Delhaize   | EUR    | 278.268     | 0,92               |
| 3.700                      | NXP Semiconductors   | USD    | 480.844     | 1,60               |
|                            |  |        | 1.467.912   | 4,87               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |             |                    |
| 77.000                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 310.695     | 1,03               |
| 60.195                     | Iberdrola  | EUR    | 704.282     | 2,34               |
|                            |  |        | 1.014.977   | 3,37               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |             |                    |
| 1.588                      | Roche Holding  | CHF    | 453.690     | 1,51               |
| 33.000                     | SIG Combibloc Group  | CHF    | 626.708     | 2,08               |
| 3.849                      | TE Connectivity  | USD    | 380.858     | 1,26               |
|                            |  |        | 1.461.256   | 4,85               |
| <b>Taiwan</b>              |  |        |             |                    |
| 8.987                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 800.901     | 2,66               |
|                            |  |        | 800.901     | 2,66               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |             |                    |
| 4.000                      | Reckitt Benckiser Group  | GBP    | 292.349     | 0,97               |
| 5.700                      | Unilever   | EUR    | 282.520     | 0,94               |
|                            |  |        | 574.869     | 1,91               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |             |                    |
| 3.300                      | AbbVie   | USD    | 288.991     | 0,96               |
| 3.186                      | American Water Works   | USD    | 399.620     | 1,33               |
| 10.824                     | Apple  | USD    | 1.173.828   | 3,90               |
| 2.496                      | Automatic Data Processing  | USD    | 359.442     | 1,19               |
| 3.305                      | Avery Dennison   | USD    | 418.976     | 1,39               |
| 5.518                      | Best Buy   | USD    | 450.036     | 1,49               |
| 3.000                      | Bristol-Myers Squibb   | USD    | 152.090     | 0,51               |
| 1.600                      | Broadcom   | USD    | 572.563     | 1,90               |
| 10.639                     | Cisco Systems  | USD    | 389.110     | 1,29               |
| 11.800                     | Coca-Cola  | USD    | 528.881     | 1,76               |
| 2.060                      | Cummins  | USD    | 382.351     | 1,27               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam Global Dividend Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde       | % van netto-activa |
|--|--|--------|-------------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |                   |                    |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>  |  |        |                   |                    |
| 2.520  | Dollar General   | USD    | 433.130           | 1,44               |
| 3.979  | Eaton  | USD    | 390.697           | 1,30               |
| 6.600  | eBay   | USD    | 271.056           | 0,90               |
| 2.300  | Home Depot   | USD    | 499.306           | 1,66               |
| 3.532  | Intercontinental Exchange  | USD    | 332.806           | 1,10               |
| 3.850  | International Business Machines  | USD    | 396.092           | 1,31               |
| 4.500  | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 467.341           | 1,55               |
| 3.393  | KLA  | USD    | 717.978           | 2,38               |
| 6.500  | Merck & Co   | USD    | 434.555           | 1,44               |
| 7.070  | Microsoft  | USD    | 1.285.202         | 4,26               |
| 1.788  | Moody's  | USD    | 424.134           | 1,41               |
| 6.800  | Morgan Stanley   | USD    | 380.862           | 1,26               |
| 10.600   | NextEra Energy   | USD    | 668.375           | 2,22               |
| 5.044  | Owens Corning  | USD    | 312.315           | 1,04               |
| 1.332  | Procter & Gamble   | USD    | 151.473           | 0,50               |
| 9.257  | Prologis   | USD    | 753.997           | 2,50               |
| 6.400  | QUALCOMM   | USD    | 796.842           | 2,64               |
| 4.200  | Quest Diagnostics  | USD    | 409.067           | 1,36               |
| 1.550  | Rockwell Automation  | USD    | 317.728           | 1,05               |
| 2.950  | Texas Instruments  | USD    | 395.720           | 1,31               |
|  |  |        | 14.954.564        | 49,62              |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | <b>30.064.348</b> | <b>99,76</b>       |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam Global Dividend Equities 31-12-2020**



| Hoeveel-<br>heid   | Andere overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Valuta | Markt-<br>waarde  | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|-------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | EUR               | %                         |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                   |                           |
| 21.262   | First Horizon National *                                  | USD    | 0                 | 0,00                      |
|  |   |        | 0                 | 0,00                      |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE<br>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |   |        | 0                 | 0,00                      |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | 30.064.348        | 99,76                     |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA   |   |        | 73.244            | 0,24                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                       |   |        | <b>30.137.592</b> | <b>100,00</b>             |

\* Reële waarde/niet-liquide effecten.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam Global High Yield 2021 31-12-2020**



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Denemarken</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 2.400.000                  | TDC  | EUR    | 5,000% | 2-3-22       | 2.530.306    | 7,55               |
|                            |  |        |        |              | 2.530.306    | 7,55               |
| <b>Finland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 1.615.000                  | Nokia  | EUR    | 1,000% | 15-3-21      | 1.617.229    | 4,82               |
|                            |  |        |        |              | 1.617.229    | 4,82               |
| <b>Frankrijk</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 5.000.000                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,750% | 25-4-21      | 5.067.775    | 15,12              |
| 5.000.000                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 3,250% | 25-10-21     | 5.157.460    | 15,38              |
| 2.200.000                  | Orano  | EUR    | 3,500% | 22-3-21      | 2.220.020    | 6,62               |
| 1.000.000                  | RCI Banque   | EUR    | 0,250% | 12-7-21      | 1.002.323    | 2,99               |
| 609.000                    | RCI Banque   | EUR    | 0,625% | 10-11-21     | 612.000      | 1,83               |
| 1.600.000                  | Renault  | EUR    | 3,125% | 5-3-21       | 1.606.675    | 4,79               |
|                            |  |        |        |              | 15.666.253   | 46,73              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 1.600.000                  | Schaeffler   | EUR    | 1,125% | 26-3-22      | 1.617.883    | 4,83               |
|                            |  |        |        |              | 1.617.883    | 4,83               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.600.000                  | Leonardo   | EUR    | 4,500% | 19-1-21      | 1.602.152    | 4,78               |
| 2.100.000                  | Telecom Italia   | EUR    | 1,125% | 26-3-22      | 2.096.136    | 6,25               |
|                            |  |        |        |              | 3.698.288    | 11,03              |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 2.500.000                  | Fiat Chrysler Finance Europe   | EUR    | 4,750% | 22-3-21      | 2.526.037    | 7,53               |
|                            |  |        |        |              | 2.526.037    | 7,53               |
| <b>Zweden</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 2.600.000                  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson  | EUR    | 0,875% | 1-3-21       | 2.603.840    | 7,77               |
|                            |  |        |        |              | 2.603.840    | 7,77               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.600.000                  | FCE Bank   | EUR    | 0,869% | 13-9-21      | 1.599.200    | 4,77               |
|                            |  |        |        |              | 1.599.200    | 4,77               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam Global High Yield 2021 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |              |                    |
| 10  | ABN AMRO Funds - Candriam Sustainable Treasury – SC –  | EUR    | 987.573      | 2,95               |
|   |  |        | 987.573      | 2,95               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |              |                    |
|   |  |        | 32.846.609   | 97,98              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |              |                    |
|   |  |        | 32.846.609   | 97,98              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        |              |                    |
|   |  |        | 678.065      | 2,02               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        |              |                    |
|   |  |        | 33.524.674   | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Candriam French Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | <b>EUR</b>  | <b>%</b>           |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |             |                    |
| 47.089  | Air Liquide  | EUR    | 6.321.698   | 5,47               |
| 26.778  | Airbus   | EUR    | 2.404.129   | 2,08               |
| 43.147  | Alstom   | EUR    | 2.011.082   | 1,74               |
| 13.636  | Altea  | EUR    | 1.955.402   | 1,69               |
| 12.273  | Arkema   | EUR    | 1.147.525   | 0,99               |
| 14.943  | Atos   | EUR    | 1.117.437   | 0,97               |
| 183.209   | AXA  | EUR    | 3.574.774   | 3,10               |
| 9.500   | BioMerieux   | EUR    | 1.096.300   | 0,95               |
| 95.360  | BNP Paribas  | EUR    | 4.110.493   | 3,56               |
| 44.956  | Bureau Veritas   | EUR    | 978.243     | 0,85               |
| 15.217  | Capgemini  | EUR    | 1.929.516   | 1,67               |
| 56.509  | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 2.119.087   | 1,83               |
| 17.089  | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 1.793.491   | 1,55               |
| 48.958  | Cie Plastic Omnium   | EUR    | 1.381.595   | 1,20               |
| 215.353   | Credit Agricole  | EUR    | 2.222.443   | 1,92               |
| 21.789  | Danone   | EUR    | 1.171.377   | 1,01               |
| 14.075  | Dassault Systemes  | EUR    | 2.338.561   | 2,03               |
| 15.379  | Edenred  | EUR    | 713.739     | 0,62               |
| 19.000  | Eiffage  | EUR    | 1.501.760   | 1,30               |
| 93.637  | Engie  | EUR    | 1.172.335   | 1,02               |
| 20.270  | EssilorLuxottica   | EUR    | 2.585.438   | 2,24               |
| 22.460  | Faurecia   | EUR    | 941.299     | 0,82               |
| 4.271   | Hermes International   | EUR    | 3.756.772   | 3,25               |
| 4.700   | ID Logistics Group   | EUR    | 1.062.200   | 0,92               |
| 2.626   | Kering   | EUR    | 1.560.894   | 1,35               |
| 27.215  | Legrand  | EUR    | 1.986.695   | 1,72               |
| 22.337  | L'Oreal  | EUR    | 6.942.340   | 6,01               |
| 22.193  | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | EUR    | 11.338.404  | 9,82               |
| 26.119  | Oeneo  | EUR    | 283.652     | 0,25               |
| 68.643  | Orange   | EUR    | 668.171     | 0,58               |
| 20.886  | Pernod Ricard  | EUR    | 3.274.925   | 2,84               |
| 69.864  | Peugeot  | EUR    | 1.562.858   | 1,35               |
| 12.730  | Safran   | EUR    | 1.476.043   | 1,28               |
| 105.641   | Sanofi   | EUR    | 8.313.947   | 7,20               |
| 48.576  | Schneider Electric   | EUR    | 5.746.541   | 4,98               |
| 13.099  | Sodexo   | EUR    | 906.713     | 0,79               |
| 3.581   | SOITEC   | EUR    | 570.453     | 0,49               |
| 8.583   | Stef   | EUR    | 624.842     | 0,54               |
| 7.384   | Teleperformance  | EUR    | 2.003.279   | 1,73               |
| 200.746   | TOTAL  | EUR    | 7.086.334   | 6,14               |
| 9.328   | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 602.402     | 0,52               |
| 74.908  | Veolia Environnement   | EUR    | 1.498.909   | 1,30               |
| 44.636  | Vinci  | EUR    | 3.631.585   | 3,14               |
| 83.537  | Vivendi  | EUR    | 2.203.706   | 1,91               |
| 32.148  | Worldline 144A   | EUR    | 2.542.907   | 2,20               |
|   |  |        | 114.232.296 | 98,92              |
| <b>Zwitserland</b>  |  |        |             |                    |
| 46.941  | STMicroelectronics   | EUR    | 1.421.374   | 1,23               |
|   |  |        | 1.421.374   | 1,23               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |             |                    |
|   |  |        | 115.653.670 | 100,15             |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |             |                    |
|   |  |        | 115.653.670 | 100,15             |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>   |  |        |             |                    |
|   |  |        | (169.190)   | (0,15)             |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>  |  |        |             |                    |
|   |  |        | 115.484.480 | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>België</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000                       | Umicore  | EUR    | 0,000% | 23-6-25      | 505.604      | 0,51               |
|                               |  |        |        |              | 505.604      | 0,51               |
| <b>Bermuda</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 800.000                       | Jazz Investments I 144A  | USD    | 2,000% | 15-6-26      | 854.141      | 0,87               |
|                               |  |        |        |              | 854.141      | 0,87               |
| <b>Britse Maagdeneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000                     | ADM Holding  | USD    | 0,000% | 26-8-23      | 900.878      | 0,92               |
| 700.000                       | ANLLIAN Capital  | EUR    | 0,000% | 5-2-25       | 858.200      | 0,87               |
| 1.000.000                     | China Yangtze Power International I  | USD    | 0,000% | 9-11-21      | 834.662      | 0,85               |
| 10.000.000                    | Smart Insight International  | HKD    | 4,500% | 5-12-23      | 1.280.933    | 1,30               |
|                               |  |        |        |              | 3.874.673    | 3,94               |
| <b>Canada</b>                 |  |        |        |              |              |                    |
| 600.000                       | Shopify  | USD    | 0,125% | 1-11-25      | 579.870      | 0,59               |
|                               |  |        |        |              | 579.870      | 0,59               |
| <b>Kaaimaneilanden</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 6.000.000                     | China Education Group Holdings   | HKD    | 2,000% | 28-3-24      | 752.591      | 0,77               |
| 400.000                       | Huazhu Group   | USD    | 0,375% | 1-11-22      | 374.057      | 0,38               |
| 5.000.000                     | Kingsoft   | HKD    | 0,625% | 29-4-25      | 810.954      | 0,82               |
| 700.000                       | Pinduoduo  | USD    | 0,000% | 1-12-25      | 708.431      | 0,72               |
| 200.000                       | Sea 144A   | USD    | 2,375% | 1-12-25      | 377.649      | 0,38               |
| 6.000.000                     | Zhongsheng Group Holdings  | HKD    | 0,000% | 21-5-25      | 863.456      | 0,88               |
|                               |  |        |        |              | 3.887.138    | 3,95               |
| <b>Frankrijk</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 819.000                       | Accor  | EUR    | 0,700% | 7-12-27      | 428.574      | 0,44               |
| 200.000                       | Archer Obligations   | EUR    | 0,000% | 31-3-23      | 292.585      | 0,30               |
| 400.000                       | Atos   | EUR    | 0,000% | 6-11-24      | 529.944      | 0,54               |
| 400.000                       | Carrefour  | USD    | 0,000% | 27-3-24      | 319.551      | 0,32               |
| 400.000                       | Cie Generale des Etablissements Michelin   | USD    | 0,000% | 10-1-22      | 325.835      | 0,33               |
| 350.000                       | Edenred  | EUR    | 0,000% | 6-9-24       | 226.669      | 0,23               |
| 9.690.300                     | Electricite de France  | EUR    | 0,000% | 14-9-24      | 1.539.419    | 1,56               |
| 200.000                       | Kering   | EUR    | 0,000% | 30-9-22      | 228.636      | 0,23               |
| 440.500                       | Korian   | EUR    | 0,875% | 6-3-27       | 246.505      | 0,25               |
| 200.000                       | Orpea  | EUR    | 0,375% | 17-5-27      | 298.742      | 0,30               |
| 668.200                       | Safran   | EUR    | 0,000% | 21-6-23      | 1.014.935    | 1,03               |
| 178.100                       | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 15-6-26      | 340.969      | 0,35               |
| 800.000                       | TOTAL  | USD    | 0,500% | 2-12-22      | 670.678      | 0,68               |
| 283.800                       | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 0,000% | 24-9-24      | 361.481      | 0,37               |
| 784.900                       | Veolia Environnement   | EUR    | 0,000% | 1-1-25       | 237.972      | 0,24               |
| 200.000                       | Vinci  | USD    | 0,375% | 16-2-22      | 185.415      | 0,19               |
| 350.000                       | Worldline  | EUR    | 0,000% | 30-7-26      | 410.347      | 0,42               |
|                               |  |        |        |              | 7.658.257    | 7,78               |
| <b>Duitsland</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 200.000                       | Adidas   | EUR    | 0,050% | 12-9-23      | 252.798      | 0,26               |
| 200.000                       | Delivery Hero  | EUR    | 0,250% | 23-1-24      | 282.009      | 0,29               |
| 400.000                       | Delivery Hero  | EUR    | 1,500% | 15-1-28      | 450.086      | 0,46               |
| 300.000                       | Deutsche Lufthansa   | EUR    | 2,000% | 17-11-25     | 350.847      | 0,35               |
| 400.000                       | Deutsche Post  | EUR    | 0,050% | 30-6-25      | 434.452      | 0,44               |
| 500.000                       | Deutsche Wohnen  | EUR    | 0,325% | 26-7-24      | 554.790      | 0,56               |
| 300.000                       | LEG Immobilien   | EUR    | 0,400% | 30-6-28      | 320.389      | 0,32               |
| 200.000                       | MorphoSys  | EUR    | 0,625% | 16-10-25     | 206.722      | 0,21               |
| 400.000                       | RAG-Stiftung   | EUR    | 0,000% | 2-10-24      | 402.640      | 0,41               |
| 300.000                       | Symrise  | EUR    | 0,238% | 20-6-24      | 381.087      | 0,39               |
| 800.000                       | Zalando  | EUR    | 0,050% | 6-8-25       | 1.022.324    | 1,04               |
|                               |  |        |        |              | 4.658.144    | 4,73               |
| <b>Hongkong</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 1.500.000                     | Lenovo Group   | USD    | 3,375% | 24-1-24      | 1.616.710    | 1,64               |
| 1.000.000                     | Xiaomi Best Time International   | USD    | 0,000% | 17-12-27     | 1.029.790    | 1,05               |
|                               |  |        |        |              | 2.646.500    | 2,69               |
| <b>India</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                       | Bharti Airtel  | USD    | 1,500% | 17-2-25      | 385.031      | 0,39               |
|                               |  |        |        |              | 385.031      | 0,39               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Italië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 300.000                 | Nexi   | EUR    | 1,750% | 24-4-27      | 370.955      | 0,38               |
| 200.000                 | Prysmian   | EUR    | 0,000% | 17-1-22      | 205.138      | 0,21               |
| 600.000                 | Snam   | EUR    | 0,000% | 20-3-22      | 630.441      | 0,64               |
|                         |  |        |        |              | 1.206.534    | 1,23               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 100.000.000             | Kansai Paint   | JPY    | 0,000% | 17-6-22      | 889.568      | 0,90               |
| 100.000.000             | MINEBEA MITSUMI  | JPY    | 0,000% | 3-8-22       | 913.316      | 0,93               |
| 100.000.000             | Mitsubishi Chemical Holdings   | JPY    | 0,000% | 29-3-24      | 790.815      | 0,80               |
| 100.000.000             | Nagoya Railroad  | JPY    | 0,000% | 11-12-24     | 856.914      | 0,87               |
| 30.000.000              | Rohm   | JPY    | 0,000% | 5-12-24      | 259.651      | 0,26               |
| 90.000.000              | SBI Holdings   | JPY    | 0,000% | 13-9-23      | 726.694      | 0,74               |
| 40.000.000              | Sony   | JPY    | 0,000% | 30-9-22      | 653.867      | 0,67               |
|                         |  |        |        |              | 5.090.825    | 5,17               |
| <b>Liberia</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 1.300.000               | Royal Caribbean Cruises 144A   | USD    | 4,250% | 15-6-23      | 1.417.610    | 1,44               |
|                         |  |        |        |              | 1.417.610    | 1,44               |
| <b>Luxemburg</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 5.000.000               | Citigroup Global Markets Funding Luxembourg  | HKD    | 0,000% | 25-7-24      | 599.975      | 0,61               |
|                         |  |        |        |              | 599.975      | 0,61               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000                 | Brenntag Finance   | USD    | 1,875% | 2-12-22      | 443.930      | 0,45               |
| 200.000                 | Iberdrola International  | EUR    | 0,000% | 11-11-22     | 277.118      | 0,28               |
| 800.000                 | Just Eat Takeaway.com  | EUR    | 1,250% | 30-4-26      | 893.433      | 0,91               |
| 400.000                 | QIAGEN   | USD    | 0,500% | 13-9-23      | 432.554      | 0,44               |
| 400.000                 | QIAGEN   | USD    | 1,000% | 13-11-24     | 416.434      | 0,42               |
| 400.000                 | STMicroelectronics   | USD    | 0,000% | 4-8-25       | 400.178      | 0,41               |
| 400.000                 | STMicroelectronics   | USD    | 0,000% | 4-8-27       | 399.037      | 0,40               |
| 400.000                 | Yandex   | USD    | 0,750% | 3-3-25       | 421.724      | 0,43               |
|                         |  |        |        |              | 3.684.408    | 3,74               |
| <b>Singapore</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000               | Singapore Airlines   | SGD    | 1,625% | 3-12-25      | 673.352      | 0,69               |
|                         |  |        |        |              | 673.352      | 0,69               |
| <b>Zuid-Korea</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000               | Kakao  | USD    | 0,000% | 28-4-23      | 928.650      | 0,94               |
|                         |  |        |        |              | 928.650      | 0,94               |
| <b>Spanje</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 600.000                 | Amadeus IT Group   | EUR    | 1,500% | 9-4-25       | 845.240      | 0,86               |
| 500.000                 | Cellnex Telecom  | EUR    | 0,500% | 5-7-28       | 650.826      | 0,66               |
| 400.000                 | Cellnex Telecom  | EUR    | 0,750% | 20-11-31     | 387.104      | 0,39               |
|                         |  |        |        |              | 1.883.170    | 1,91               |
| <b>Zwitserland</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 620.000                 | Sika   | CHF    | 0,150% | 5-6-25       | 777.992      | 0,79               |
|                         |  |        |        |              | 777.992      | 0,79               |
| <b>Taiwan</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 200.000                 | Innolux  | USD    | 0,000% | 22-1-25      | 229.251      | 0,23               |
|                         |  |        |        |              | 229.251      | 0,23               |
| <b>Verenigde Staten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.500.000               | Akamai Technologies  | USD    | 0,125% | 1-5-25       | 1.523.412    | 1,55               |
| 400.000                 | BioMarin Pharmaceutical  | USD    | 0,599% | 1-8-24       | 351.628      | 0,36               |
| 1.000.000               | Booking Holdings   | USD    | 0,900% | 15-9-21      | 949.310      | 0,96               |
| 400.000                 | Chegg 144A   | USD    | 0,000% | 1-9-26       | 367.200      | 0,37               |
| 1.000.000               | Coupa Software 144A  | USD    | 0,375% | 15-6-26      | 1.103.156    | 1,12               |
| 200.000                 | Exact Sciences   | USD    | 0,375% | 15-3-27      | 227.019      | 0,23               |
| 1.100.000               | Exact Sciences   | USD    | 0,375% | 1-3-28       | 1.174.117    | 1,19               |
| 1.500.000               | Fortive  | USD    | 0,875% | 15-2-22      | 1.267.236    | 1,29               |
| 1.500.000               | Illumina   | USD    | 0,000% | 15-8-23      | 1.394.024    | 1,42               |
| 950.000                 | Ionis Pharmaceuticals  | USD    | 1,000% | 15-11-21     | 840.915      | 0,85               |
| 500.000                 | JPMorgan Chase Bank  | EUR    | 0,000% | 24-5-22      | 585.610      | 0,59               |
| 300.000                 | JPMorgan Chase Bank  | EUR    | 0,000% | 18-9-22      | 370.006      | 0,38               |
| 875.000                 | JPMorgan Chase Bank 144A   | USD    | 0,125% | 1-1-23       | 829.106      | 0,84               |
| 1.000.000               | JPMorgan Chase Financial 144A  | USD    | 0,250% | 1-5-23       | 879.613      | 0,89               |
| 1.000.000               | Liberty Broadband 144A   | USD    | 1,250% | 30-9-50      | 829.154      | 0,84               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 750.000                           | Liberty Media 144A   | USD    | 2,750% | 1-12-49      | 635.344      | 0,65               |
| 1.700.000                         | Lumentum Holdings  | USD    | 0,500% | 15-12-26     | 1.701.181    | 1,73               |
| 500.000                           | Lyft 144A  | USD    | 1,500% | 15-5-25      | 607.440      | 0,62               |
| 250.000                           | Match Group  |        |        |              |              |                    |
|                                   | Finaneco 2 144A  | USD    | 0,875% | 15-6-26      | 374.035      | 0,38               |
| 800.000                           | Medallia 144A  | USD    | 0,125% | 15-9-25      | 728.674      | 0,74               |
| 1.000.000                         | Middleby 144A  | USD    | 1,000% | 1-9-25       | 1.000.163    | 1,02               |
| 600.000                           | MongoDB 144A   | USD    | 0,250% | 15-1-26      | 884.010      | 0,90               |
| 600.000                           | Okta   | USD    | 0,125% | 1-9-25       | 732.193      | 0,74               |
| 800.000                           | Okta 144A  | USD    | 0,375% | 15-6-26      | 841.339      | 0,85               |
| 500.000                           | ON Semiconductor   | USD    | 1,625% | 15-10-23     | 685.703      | 0,70               |
| 1.000.000                         | Palo Alto Networks   | USD    | 0,750% | 1-7-23       | 1.154.759    | 1,17               |
| 1.500.000                         | Palo Alto Networks 144A  |        |        |              |              |                    |
|                                   |  | USD    | 0,375% | 1-6-25       | 1.620.486    | 1,65               |
| 1.100.000                         | Pioneer Natural Resources 144A   | USD    | 0,250% | 15-5-25      | 1.199.017    | 1,22               |
| 1.300.000                         | Proofpoint   | USD    | 0,250% | 15-8-24      | 1.194.911    | 1,21               |
| 1.000.000                         | RingCentral 144A   | USD    | 0,000% | 1-3-25       | 1.046.616    | 1,06               |
| 1.000.000                         | Silicon Laboratories 144A  |        |        |              |              |                    |
|                                   |  | USD    | 0,625% | 15-6-25      | 1.030.581    | 1,05               |
| 600.000                           | Snap   | USD    | 0,750% | 1-8-26       | 1.112.161    | 1,13               |
| 600.000                           | Southwest Airlines   | USD    | 1,250% | 1-5-25       | 714.724      | 0,73               |
| 1.000.000                         | Splunk 144A  | USD    | 1,125% | 15-6-27      | 853.543      | 0,87               |
| 750.000                           | Square 144A  | USD    | 0,000% | 1-5-26       | 686.313      | 0,70               |
| 889.000                           | Teladoc Health 144A  | USD    | 1,250% | 1-6-27       | 873.854      | 0,89               |
| 2.200.000                         | Twitter  | USD    | 0,250% | 15-6-24      | 2.177.424    | 2,21               |
| 1.000.000                         | Uber Technologies 144A   | USD    | 0,000% | 15-12-25     | 840.210      | 0,85               |
| 1.000.000                         | Wayfair 144A   | USD    | 0,625% | 1-10-25      | 775.312      | 0,79               |
| 560.000                           | Workday  | USD    | 0,250% | 1-10-22      | 767.058      | 0,78               |
| 1.000.000                         | Zendesek 144A  | USD    | 0,625% | 15-6-25      | 1.206.247    | 1,22               |
| 870.000                           | Zscaler 144A   | USD    | 0,125% | 1-7-25       | 1.060.537    | 1,08               |
| 400.000                           | Zynga  | USD    | 0,250% | 1-6-24       | 437.642      | 0,44               |
| 500.000                           | Zynga 144A   | USD    | 0,000% | 15-12-26     | 431.025      | 0,44               |
|                                   |  |        |        |              | 40.064.008   | 40,70              |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Verenigde Staten</b>   |  |        |              |                    |
| 17.448  | Horizon Therapeutics   | USD    | 1.043.130    | 1,06               |
|   |  |        | 1.043.130    | 1,06               |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |              |                    |
| 92.001  | ABN AMRO Funds - Candriam European Convertibles – I-EUR –  | EUR    | 9.674.399    | 9,82               |
|   |  |        | 9.674.399    | 9,82               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        | 92.322.662   | 93,78              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 92.322.662   | 93,78              |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                 | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| 11                                    | EUR/CHF Currency Future      | 3-21        | CHF    | 1.375.055                      | 7.464  | 0,01               |
| 41                                    | EUR/JPY Currency Future      | 3-21        | JPY    | 5.127.621                      | (5.215)  | (0,00)             |
| 459                                   | EUR/USD Currency Future      | 3-21        | USD    | 57.424.241                     | 386.392  | 0,39               |
| 30                                    | USD/SGD Mini Currency Future | 1-21        | SGD    | 612.947                        | (6.890)  | (0,01)             |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |                              |             |        |                                | 381.751  | 0,39               |
| DERIVATEN                             |                              |             |        |                                | 381.751  | 0,39               |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |                              |             |        |                                | 5.736.024  | 5,83               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |                              |             |        |                                | <b>98.440.437</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Emerging Markets Sustainable  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Armenië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 82.835                 | Republic of Armenia International Bond   | USD    | 7,150% | 26-3-25      | 95.710       | 0,15               |
|                        |  |        |        |              | 95.710       | 0,15               |
| <b>Bermuda</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 298.682                | Bermuda Government International Bond  | USD    | 2,375% | 20-8-30      | 313.990      | 0,50               |
| 199.122                | Bermuda Government International Bond  | USD    | 3,375% | 20-8-50      | 215.300      | 0,35               |
|                        |  |        |        |              | 529.290      | 0,85               |
| <b>Brazilië</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 497.804                | Brazilian Government International Bond  | USD    | 2,875% | 6-6-25       | 518.966      | 0,83               |
| 597.365                | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,500% | 30-5-29      | 665.575      | 1,06               |
| 1.194.729              | Brazilian Government International Bond  | USD    | 3,875% | 12-6-30      | 1.262.530    | 2,01               |
| 199.122                | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,625% | 7-1-41       | 235.909      | 0,38               |
| 796.486                | Brazilian Government International Bond  | USD    | 5,000% | 27-1-45      | 887.521      | 1,42               |
| 398.243                | Brazilian Government International Bond  | USD    | 4,750% | 14-1-50      | 426.767      | 0,68               |
|                        |  |        |        |              | 3.997.268    | 6,38               |
| <b>Kaaimaneilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 278.770                | Lima Metro Line 2 Finance  | USD    | 4,350% | 5-4-36       | 309.693      | 0,49               |
|                        |  |        |        |              | 309.693      | 0,49               |
| <b>Chili</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 597.365                | Chile Government International Bond  | USD    | 3,125% | 21-1-26      | 664.270      | 1,06               |
| 398.243                | Chile Government International Bond  | USD    | 3,240% | 6-2-28       | 452.446      | 0,72               |
| 199.122                | Chile Government International Bond  | USD    | 2,450% | 31-1-31      | 213.558      | 0,34               |
| 398.243                | Chile Government International Bond  | USD    | 3,500% | 25-1-50      | 458.481      | 0,73               |
| 199.121                | Embotelladora Andina   | USD    | 3,950% | 21-1-50      | 224.012      | 0,36               |
| 199.122                | Inversiones CMPC   | USD    | 4,375% | 4-4-27       | 227.309      | 0,36               |
| 199.121                | Sociedad Quimica y Minera de Chile   | USD    | 4,250% | 22-1-50      | 228.492      | 0,37               |
|                        |  |        |        |              | 2.468.568    | 3,94               |
| <b>Colombia</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 398.243                | Colombia Government International Bond   | USD    | 2,625% | 15-3-23      | 412.642      | 0,66               |
| 199.122                | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,000% | 26-2-24      | 215.660      | 0,34               |
| 677.013                | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,500% | 15-3-29      | 787.285      | 1,26               |
| 677.013                | Colombia Government International Bond   | USD    | 3,000% | 30-1-30      | 710.786      | 1,13               |
| 438.067                | Colombia Government International Bond   | USD    | 5,000% | 15-6-45      | 536.085      | 0,86               |
| 597.365                | Colombia Government International Bond   | USD    | 4,125% | 15-5-51      | 664.269      | 1,06               |
|                        |  |        |        |              | 3.326.727    | 5,31               |
| <b>Costa Rica</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 199.121                | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 4,375% | 30-4-25      | 186.409      | 0,30               |
| 199.122                | Costa Rica Government International Bond   | USD    | 7,000% | 4-4-44       | 184.189      | 0,29               |
|                        |  |        |        |              | 370.598      | 0,59               |
| <b>Kroatië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 398.243                | Croatia Government International Bond  | USD    | 5,500% | 4-4-23       | 439.272      | 0,70               |
| 398.243                | Croatia Government International Bond  | USD    | 6,000% | 26-1-24      | 458.521      | 0,73               |
| 557.540                | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,700% | 15-6-28      | 796.362      | 1,27               |
| 477.892                | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-6-31      | 641.296      | 1,03               |
|                        |  |        |        |              | 2.335.451    | 3,73               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Emerging Markets Sustainable  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                      | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>             |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Republiek Tsjechië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 16.726.211                    | Czech Republic Government Bond   | CZK    | 1,200% | 13-3-31      | 773.609      | 1,24               |
|                               |  |        |        |              | 773.609      | 1,24               |
| <b>Dominicaanse Republiek</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 159.297                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,600% | 28-1-24      | 180.986      | 0,29               |
| 238.946                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,500% | 27-1-25      | 269.713      | 0,43               |
| 238.946                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,000% | 19-7-28      | 286.439      | 0,46               |
| 318.594                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,500% | 30-1-30      | 346.076      | 0,55               |
| 696.925                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 4,875% | 23-9-32      | 773.594      | 1,24               |
| 238.946                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 6,400% | 5-6-49       | 281.361      | 0,45               |
| 716.838                       | Dominican Republic International Bond  | USD    | 5,875% | 30-1-60      | 792.113      | 1,26               |
|                               |  |        |        |              | 2.930.282    | 4,68               |
| <b>El Salvador</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 497.804                       | El Salvador Government International Bond  | USD    | 8,250% | 10-4-32      | 490.337      | 0,78               |
| 79.648                        | El Salvador Government International Bond  | USD    | 7,625% | 1-2-41       | 74.173       | 0,12               |
|                               |  |        |        |              | 564.510      | 0,90               |
| <b>Georgië</b>                |  |        |        |              |              |                    |
| 199.122                       | Georgian Railway   | USD    | 7,750% | 11-7-22      | 210.770      | 0,34               |
|                               |  |        |        |              | 210.770      | 0,34               |
| <b>Guatemala</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 398.243                       | Guatemala Government Bond  | USD    | 4,900% | 1-6-30       | 466.367      | 0,74               |
|                               |  |        |        |              | 466.367      | 0,74               |
| <b>Honduras</b>               |  |        |        |              |              |                    |
| 199.122                       | Honduras Government International Bond   | USD    | 5,625% | 24-6-30      | 228.492      | 0,37               |
|                               |  |        |        |              | 228.492      | 0,37               |
| <b>Hongarije</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 696.926                       | Hungary Government International Bond  | USD    | 5,375% | 25-3-24      | 796.271      | 1,27               |
| 398.243                       | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,625% | 28-4-32      | 532.962      | 0,85               |
| 398.243                       | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,750% | 5-6-35       | 540.636      | 0,86               |
| 298.682                       | Hungary Government International Bond  | USD    | 7,625% | 29-3-41      | 530.595      | 0,85               |
|                               |  |        |        |              | 2.400.464    | 3,83               |
| <b>India</b>                  |  |        |        |              |              |                    |
| 756.662                       | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,375% | 5-8-26       | 820.288      | 1,31               |
| 477.892                       | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,875% | 1-2-28       | 527.812      | 0,84               |
| 796.486                       | Export-Import Bank of India  | USD    | 3,250% | 15-1-30      | 853.995      | 1,37               |
|                               |  |        |        |              | 2.202.095    | 3,52               |
| <b>Indonesië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 398.243                       | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,125% | 15-1-25      | 446.305      | 0,71               |
| 398.243                       | Indonesia Government International Bond  | USD    | 4,750% | 11-2-29      | 483.493      | 0,77               |
| 1.035.432                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,850% | 15-10-30     | 1.205.849    | 1,93               |
| 1.154.905                     | Indonesia Government International Bond  | USD    | 3,500% | 14-2-50      | 1.259.072    | 2,01               |
| 79.649                        | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 2,300% | 23-6-25      | 83.352       | 0,14               |
| 294.700                       | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III   | USD    | 3,800% | 23-6-50      | 326.068      | 0,52               |
|                               |  |        |        |              | 3.804.139    | 6,08               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Ivoorkust</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 79.649            | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 4,875% | 30-1-32      | 100.463      | 0,16               |
| 336.615           | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 5,750% | 31-12-32     | 340.625      | 0,54               |
| 119.473           | Ivory Coast Government International Bond  | USD    | 6,125% | 15-6-33      | 134.945      | 0,22               |
| 398.243           | Ivory Coast Government International Bond  | EUR    | 6,625% | 22-3-48      | 541.408      | 0,86               |
|                   |  |        |        |              | 1.117.441    | 1,78               |
| <b>Jordanië</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 139.385           | Jordan Government International Bond   | USD    | 4,950% | 7-7-25       | 148.329      | 0,24               |
| 358.419           | Jordan Government International Bond   | USD    | 5,850% | 7-7-30       | 396.343      | 0,63               |
|                   |  |        |        |              | 544.672      | 0,87               |
| <b>Kenia</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 159.297           | Kenya Government International Bond  | USD    | 7,000% | 22-5-27      | 175.984      | 0,28               |
| 557.541           | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,000% | 22-5-32      | 651.036      | 1,04               |
| 159.297           | Kenya Government International Bond  | USD    | 8,250% | 28-2-48      | 182.897      | 0,29               |
|                   |  |        |        |              | 1.009.917    | 1,61               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 119.473           | Rumo Luxembourg  | USD    | 5,875% | 18-1-25      | 126.506      | 0,20               |
|                   |  |        |        |              | 126.506      | 0,20               |
| <b>Maleisië</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 796.486           | Malaysia Sovereign Sukuk   | USD    | 3,043% | 22-4-25      | 876.929      | 1,40               |
|                   |  |        |        |              | 876.929      | 1,40               |
| <b>Mexico</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 238.946           | Alfa   | USD    | 6,875% | 25-3-44      | 317.952      | 0,51               |
| 199.122           | Grupo Bimbo  | USD    | 4,000% | 6-9-49       | 226.132      | 0,36               |
| 15.929.724        | Mexican Bonos  | MXN    | 7,500% | 3-6-27       | 910.462      | 1,45               |
| 15.929.724        | Mexican Bonos  | MXN    | 8,500% | 31-5-29      | 975.267      | 1,56               |
| 11.947.293        | Mexican Bonos  | MXN    | 8,000% | 7-11-47      | 708.227      | 1,13               |
| 278.770           | Mexico Government International Bond   | USD    | 2,659% | 24-5-31      | 286.158      | 0,46               |
| 119.473           | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,750% | 27-4-32      | 144.084      | 0,23               |
| 199.122           | Mexico Government International Bond   | USD    | 6,050% | 11-1-40      | 267.676      | 0,43               |
| 119.473           | Mexico Government International Bond   | USD    | 4,350% | 15-1-47      | 136.712      | 0,22               |
| 139.385           | Mexico Government International Bond   | USD    | 5,000% | 27-4-51      | 174.022      | 0,28               |
| 278.770           | Mexico Government International Bond   | USD    | 3,771% | 24-5-61      | 291.036      | 0,46               |
|                   |  |        |        |              | 4.437.728    | 7,09               |
| <b>Montenegro</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 477.892           | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 2,550% | 3-10-29      | 555.573      | 0,89               |
|                   |  |        |        |              | 555.573      | 0,89               |
| <b>Marokko</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 617.277           | Morocco Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 27-11-31     | 738.106      | 1,18               |
| 278.770           | Morocco Government International Bond  | USD    | 3,000% | 15-12-32     | 283.791      | 0,45               |
| 477.892           | Morocco Government International Bond  | USD    | 5,500% | 11-12-42     | 598.245      | 0,95               |
| 119.473           | Morocco Government International Bond  | USD    | 4,000% | 15-12-50     | 123.560      | 0,20               |
|                   |  |        |        |              | 1.743.702    | 2,78               |
| <b>Namibië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 886.489           | Namibia International Bonds  | USD    | 5,250% | 29-10-25     | 955.587      | 1,53               |
|                   |  |        |        |              | 955.587      | 1,53               |
| <b>Paraguay</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 597.365           | Paraguay Government International Bond   | USD    | 4,950% | 28-4-31      | 725.057      | 1,16               |
| 398.243           | Paraguay Government International Bond   | USD    | 6,100% | 11-8-44      | 535.143      | 0,85               |
| 398.243           | Paraguay Government International Bond   | USD    | 5,600% | 13-3-48      | 513.738      | 0,82               |
|                   |  |        |        |              | 1.773.938    | 2,83               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds 31-12-2020**


| Nominaal           | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>  |  |        |         |              | USD          | %                  |
| <b>Peru</b>        |  |        |         |              |              |                    |
| 199.122            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,392%  | 23-1-26      | 212.763      | 0,34               |
| 199.122            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,783%  | 23-1-31      | 218.986      | 0,35               |
| 318.594            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 1,862%  | 1-12-32      | 321.741      | 0,51               |
| 298.682            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 6,550%  | 14-3-37      | 454.536      | 0,73               |
| 378.331            | Peruvian Government International Bond   | USD    | 2,780%  | 1-12-60      | 382.493      | 0,61               |
|                    |  |        |         |              | 1.590.519    | 2,54               |
| <b>Filippijnen</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 199.121            | Philippine Government International Bond   | USD    | 10,625% | 16-3-25      | 283.038      | 0,45               |
| 477.892            | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,750%  | 14-1-29      | 558.407      | 0,89               |
| 79.649             | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,457%  | 5-5-30       | 86.123       | 0,14               |
| 159.297            | Philippine Government International Bond   | USD    | 1,648%  | 10-6-31      | 161.687      | 0,26               |
| 597.365            | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,950%  | 20-1-40      | 712.397      | 1,14               |
| 199.121            | Philippine Government International Bond   | USD    | 3,700%  | 2-2-42       | 231.529      | 0,37               |
| 79.649             | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,950%  | 5-5-45       | 84.277       | 0,13               |
| 418.155            | Philippine Government International Bond   | USD    | 2,650%  | 10-12-45     | 424.466      | 0,68               |
|                    |  |        |         |              | 2.541.924    | 4,06               |
| <b>Polen</b>       |  |        |         |              |              |                    |
| 995.608            | Republic of Poland Government International Bond   | USD    | 3,250%  | 6-4-26       | 1.124.656    | 1,80               |
|                    |  |        |         |              | 1.124.656    | 1,80               |
| <b>Roemenië</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 876.135            | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,875%  | 22-1-24      | 979.905      | 1,56               |
| 199.122            | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,750%  | 26-2-26      | 269.720      | 0,43               |
| 278.770            | Romanian Government International Bond   | EUR    | 1,375%  | 2-12-29      | 348.147      | 0,56               |
| 199.121            | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624%  | 26-5-30      | 291.287      | 0,46               |
| 407.004            | Romanian Government International Bond   | USD    | 3,000%  | 14-2-31      | 437.674      | 0,70               |
| 159.297            | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625%  | 2-12-40      | 208.240      | 0,33               |
| 250.097            | Romanian Government International Bond   | USD    | 6,125%  | 22-1-44      | 354.046      | 0,57               |
| 256.469            | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,375%  | 28-1-50      | 361.891      | 0,58               |
| 101.950            | Romanian Government International Bond   | USD    | 4,000%  | 14-2-51      | 111.208      | 0,18               |
|                    |  |        |         |              | 3.362.118    | 5,37               |
| <b>Senegal</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 597.365            | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,250%  | 23-5-33      | 672.308      | 1,08               |
| 318.594            | Senegal Government International Bond  | USD    | 6,750%  | 13-3-48      | 351.463      | 0,56               |
|                    |  |        |         |              | 1.023.771    | 1,64               |
| <b>Servië</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 212.264            | Serbia International Bond  | EUR    | 3,125%  | 15-5-27      | 292.491      | 0,47               |
| 915.959            | Serbia International Bond  | EUR    | 1,500%  | 26-6-29      | 1.161.807    | 1,85               |
| 398.243            | Serbia International Bond  | USD    | 2,125%  | 1-12-30      | 394.699      | 0,63               |
|                    |  |        |         |              | 1.848.997    | 2,95               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds 31-12-2020**


| Nominaal  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Zuid-Afrika</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 17.522.697  | Republic of South Africa Government Bond   | ZAR    | 8,000% | 31-1-30      | 1.139.151    | 1,82               |
| 199.121   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,300% | 12-10-28     | 208.018      | 0,33               |
| 199.122   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 4,850% | 30-9-29      | 211.953      | 0,34               |
| 199.121   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,375% | 24-7-44      | 195.784      | 0,31               |
| 517.716   | Republic of South Africa Government International Bond   | USD    | 5,650% | 27-9-47      | 518.146      | 0,83               |
|   |  |        |        |              | 2.273.052    | 3,63               |
| <b>Tunesië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 298.683   | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | EUR    | 5,625% | 17-2-24      | 339.169      | 0,54               |
| 85.622  | Banque Centrale de Tunisie International Bond  | USD    | 5,750% | 30-1-25      | 78.351       | 0,13               |
|   |  |        |        |              | 417.520      | 0,67               |
| <b>Turkije</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 955.783   | Turk Telekomunikasyon  | USD    | 6,875% | 28-2-25      | 1.057.718    | 1,69               |
|   |  |        |        |              | 1.057.718    | 1,69               |
| <b>Oekraïne</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 677.013   | Ukraine Government International Bond  | USD    | 7,253% | 15-3-33      | 741.289      | 1,18               |
| 597.365   | Ukraine Government International Bond  | USD    | 0,000% | 31-5-40      | 617.612      | 0,99               |
|   |  |        |        |              | 1.358.901    | 2,17               |
| <b>Verenigde Staten</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 398.243   | United States Treasury Note  | USD    | 0,125% | 30-9-22      | 398.290      | 0,64               |
|   |  |        |        |              | 398.290      | 0,64               |
| <b>Uruguay</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 577.453   | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,375% | 23-1-31      | 709.732      | 1,13               |
| 398.243   | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,125% | 20-11-45     | 498.804      | 0,80               |
| 677.013   | Uruguay Government International Bond  | USD    | 4,975% | 20-4-55      | 941.895      | 1,50               |
|   |  |        |        |              | 2.150.431    | 3,43               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |        |              | 59.303.923   | 94,71              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds 31-12-2020**


| Nominaal  | Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Kaaimaneilanden</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 350.454   | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais             | USD    | 5,333% | 15-2-28      | 381.560      | 0,61               |
|   |  |        |        |              | 381.560      | 0,61               |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN |  |        |        |              | 381.560      | 0,61               |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |              | 59.685.483   | 95,32              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving            | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondswaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------|--------|--------------------------------|--|--------------------|
| (51)                                  | EUR/USD Currency Future | 3-21        | USD    | (7.863.977)                    | (118.802)  | (0,19)             |
| (74)                                  | MXN/USD Currency Future | 3-21        | USD    | (1.852.105)                    | (36.491)   | (0,06)             |
| (35)                                  | ZAR/USD Currency Future | 3-21        | USD    | (1.169.775)                    | (11.382)   | (0,01)             |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |                         |             |        |                                | (166.675)  | (0,26)             |

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*

| Gekocht                        |        | Verkocht   |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondswaluta | % van netto-activa |
|--------------------------------|--------|------------|--------|-------------|--|--------------------|
| Aantal                         | Valuta | Aantal     | Valuta |             |  |                    |
| 50.367.624                     | EUR    | 61.598.758 | USD    | 29-1-2021   | 64.740   | 0,10               |
| 29.602                         | USD    | 24.052     | EUR    | 29-1-2021   | 157  | 0,00               |
| TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN |        |            |        |             | 64.897   | 0,10               |
| DERIVATEN                      |        |            |        |             | (101.778)  | (0,16)             |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA           |        |            |        |             | 3.032.889  | 4,84               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>     |        |            |        |             | <b>62.616.594</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\* De tegenpartij bij de valutatermijncontracten was State Street Bank and Trust.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon  | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|---------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |         |              | <b>USD</b>   | <b>%</b>           |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |         |              |              |                    |
| 130.256           | OMV  | EUR    | 2,500%  | 31-12-99     | 166.150      | 0,45               |
|                   |  |        |         |              | 166.150      | 0,45               |
| <b>Canada</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 130.256           | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 5,750%  | 15-4-25      | 139.578      | 0,38               |
| 459.021           | 1011778 BC via New Red Finance 144A  | USD    | 3,500%  | 15-2-29      | 459.308      | 1,24               |
| 450.684           | GFL Environmental 144A   | USD    | 3,500%  | 1-9-28       | 459.416      | 1,24               |
|                   |  |        |         |              | 1.058.302    | 2,86               |
| <b>Finland</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 71.641            | Nokia  | EUR    | 3,125%  | 15-5-28      | 96.586       | 0,26               |
|                   |  |        |         |              | 96.586       | 0,26               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 130.256           | CMA CGM  | EUR    | 5,250%  | 15-1-25      | 159.406      | 0,43               |
| 257.125           | CMA CGM  | EUR    | 7,500%  | 15-1-26      | 338.043      | 0,91               |
| 92.221            | Crown European Holdings  | EUR    | 4,000%  | 15-7-22      | 118.013      | 0,32               |
| 104.204           | Faurecia   | EUR    | 3,750%  | 15-6-28      | 134.273      | 0,36               |
| 234.460           | Renault  | EUR    | 2,375%  | 25-5-26      | 290.818      | 0,79               |
|                   |  |        |         |              | 1.040.553    | 2,81               |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 390.767           | Infincon Technologies  | EUR    | 2,875%  | 31-12-99     | 497.040      | 1,34               |
| 599.176           | Schaeffler   | EUR    | 3,375%  | 12-10-28     | 809.183      | 2,19               |
| 104.204           | ZF Finance   | EUR    | 2,750%  | 25-5-27      | 130.047      | 0,35               |
| 364.716           | ZF Finance   | EUR    | 3,750%  | 21-9-28      | 480.821      | 1,30               |
|                   |  |        |         |              | 1.917.091    | 5,18               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 159.172           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250%  | 30-4-25      | 168.141      | 0,45               |
| 128.953           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 4,125%  | 15-8-26      | 134.917      | 0,37               |
| 175.845           | Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A  | USD    | 5,250%  | 15-8-27      | 184.780      | 0,50               |
|                   |  |        |         |              | 487.838      | 1,32               |
| <b>Italië</b>     |  |        |         |              |              |                    |
| 214.401           | Eni  | EUR    | 2,625%  | 31-12-99     | 274.561      | 0,74               |
| 134.163           | Eni  | EUR    | 3,375%  | 31-12-99     | 176.570      | 0,48               |
| 130.256           | Infrastrutture Wireless Italiane   | EUR    | 1,875%  | 8-7-26       | 167.048      | 0,45               |
| 130.255           | Telecom Italia 144A  | USD    | 5,303%  | 30-5-24      | 141.851      | 0,38               |
|                   |  |        |         |              | 760.030      | 2,05               |
| <b>Japan</b>      |  |        |         |              |              |                    |
| 130.255           | SoftBank Group   | EUR    | 4,000%  | 20-4-23      | 166.729      | 0,45               |
| 260.511           | SoftBank Group   | USD    | 4,750%  | 19-9-24      | 274.194      | 0,74               |
| 455.895           | SoftBank Group   | USD    | 5,125%  | 19-9-27      | 484.964      | 1,31               |
|                   |  |        |         |              | 925.887      | 2,50               |
| <b>Liberia</b>    |  |        |         |              |              |                    |
| 195.383           | Royal Caribbean Cruises 144A   | USD    | 10,875% | 1-6-23       | 222.689      | 0,60               |
|                   |  |        |         |              | 222.689      | 0,60               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |         |              |              |                    |
| 390.767           | Abertis Infraestructuras Finance   | EUR    | 3,248%  | 31-12-99     | 496.889      | 1,34               |
| 306.101           | Alcoa Nederland Holding 144A   | USD    | 5,500%  | 15-12-27     | 335.339      | 0,91               |
| 91.700            | Axalta Coating Systems Dutch Holding B   | EUR    | 3,750%  | 15-1-25      | 114.656      | 0,31               |
| 182.358           | Iberdrola International  | EUR    | 1,874%  | 31-12-99     | 230.236      | 0,62               |
| 156.307           | Nouryon Holding  | EUR    | 6,500%  | 1-10-26      | 202.423      | 0,55               |
| 208.928           | Repsol International Finance   | EUR    | 3,750%  | 31-12-99     | 275.079      | 0,74               |
| 365.497           | Repsol International Finance   | EUR    | 4,247%  | 31-12-99     | 498.018      | 1,34               |
| 390.767           | Telefonica Europe  | EUR    | 2,502%  | 31-12-99     | 488.625      | 1,32               |
| 260.511           | Telefonica Europe  | EUR    | 3,000%  | 31-12-99     | 327.935      | 0,89               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | <b>USD</b>   | <b>%</b>           |
| <b>Nederland (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 333.194                    | TenneT Holding   | EUR    | 2,374% | 31-12-99     | 425.515      | 1,15               |
| 208.409                    | VZ Vendor Financing II   | EUR    | 2,875% | 15-1-29      | 254.616      | 0,69               |
| 933.672                    | Ziggo 144A   | USD    | 5,500% | 15-1-27      | 976.243      | 2,64               |
|                            |  |        |        |              | 4.625.574    | 12,50              |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 494.971                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 5,375% | 12-12-28     | 662.945      | 1,79               |
|                            |  |        |        |              | 662.945      | 1,79               |
| <b>Supranationaal</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 220.392                    | Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A                                     | USD    | 4,750% | 15-6-27      | 234.718      | 0,63               |
|                            |  |        |        |              | 234.718      | 0,63               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 221.435                    | Marks & Spencer  | GBP    | 3,750% | 19-5-26      | 309.733      | 0,84               |
| 156.307                    | Virgin Media Finance   | EUR    | 3,750% | 15-7-30      | 195.313      | 0,53               |
| 171.937                    | Virgin Media Secured Finance 144A  | USD    | 5,500% | 15-5-29      | 186.611      | 0,50               |
| 436.096                    | Vmed O2 UK Financing I 144A  | USD    | 4,250% | 31-1-31      | 445.908      | 1,20               |
| 182.358                    | Vodafone Group   | USD    | 6,250% | 3-10-78      | 202.531      | 0,55               |
| 182.358                    | Vodafone Group   | EUR    | 3,100% | 3-1-79       | 231.823      | 0,62               |
| 429.843                    | Vodafone Group   | EUR    | 3,000% | 27-8-80      | 550.588      | 1,49               |
|                            |  |        |        |              | 2.122.507    | 5,73               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 195.383                    | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-2-23      | 200.463      | 0,54               |
| 416.818                    | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 4,625% | 15-1-27      | 443.830      | 1,20               |
| 573.385                    | Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A  | USD    | 3,500% | 15-3-29      | 581.051      | 1,57               |
| 234.460                    | AT&T   | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 289.312      | 0,78               |
| 273.276                    | Avantor Funding  | EUR    | 2,625% | 1-11-25      | 343.353      | 0,93               |
| 311.311                    | Axalta Coating Systems 144A  | USD    | 3,375% | 15-2-29      | 311.895      | 0,84               |
| 127.129                    | Catalent Pharma Solutions  | EUR    | 2,375% | 1-3-28       | 156.920      | 0,42               |
| 156.307                    | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,750% | 15-2-26      | 161.481      | 0,44               |
| 130.256                    | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,875% | 1-5-27       | 135.433      | 0,37               |
| 130.256                    | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 5,000% | 1-2-28       | 137.876      | 0,37               |
| 130.256                    | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500% | 15-8-30      | 138.397      | 0,37               |
| 441.827                    | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,250% | 1-2-31       | 466.176      | 1,26               |
| 169.332                    | CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A   | USD    | 4,500% | 1-5-32       | 181.011      | 0,49               |
| 234.460                    | CenturyLink 144A   | USD    | 5,125% | 15-12-26     | 247.922      | 0,67               |
| 755.482                    | CenturyLink 144A   | USD    | 4,500% | 15-1-29      | 770.120      | 2,08               |
| 560.620                    | Cheniere Energy 144A   | USD    | 4,625% | 15-10-28     | 589.352      | 1,59               |
| 234.200                    | Clearway Energy Operating 144A   | USD    | 4,750% | 15-3-28      | 251.399      | 0,68               |
| 120.617                    | Colfax 144A  | USD    | 6,375% | 15-2-26      | 128.947      | 0,35               |
| 233.679                    | EQM Midstream Partners 144A  | USD    | 6,500% | 1-7-27       | 263.461      | 0,71               |
| 260.511                    | Ford Motor Credit  | USD    | 2,979% | 3-8-22       | 265.187      | 0,72               |
| 312.613                    | Ford Motor Credit  | USD    | 4,250% | 20-9-22      | 323.180      | 0,87               |
| 312.613                    | Ford Motor Credit  | EUR    | 3,250% | 15-9-25      | 401.706      | 1,09               |
| 186.005                    | Ford Motor Credit  | USD    | 4,542% | 1-8-26       | 198.793      | 0,54               |
| 52.102                     | Graphic Packaging International 144A   | USD    | 3,500% | 1-3-29       | 53.372       | 0,14               |
| 156.567                    | Gray Television 144A   | USD    | 4,750% | 15-10-30     | 159.796      | 0,43               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 225.082                           | Group 1 Automotive 144A  | USD    | 4,000% | 15-8-28      | 232.291      | 0,63               |
| 306.101                           | Hilton Domestic Operating 144A   | USD    | 3,750% | 1-5-29       | 319.742      | 0,86               |
| 118.793                           | IQVIA  | EUR    | 3,250% | 15-3-25      | 147.257      | 0,40               |
| 119.835                           | IQVIA  | EUR    | 2,875% | 15-9-25      | 148.769      | 0,40               |
| 237.065                           | L Brands   | USD    | 5,250% | 1-2-28       | 247.841      | 0,67               |
| 547.073                           | L Brands   | USD    | 6,950% | 1-3-33       | 569.066      | 1,54               |
| 130.256                           | L Brands 144A  | USD    | 9,375% | 1-7-25       | 160.377      | 0,43               |
| 130.256                           | Level 3 Financing  | USD    | 5,375% | 15-1-24      | 131.746      | 0,36               |
| 372.531                           | Level 3 Financing 144A   | USD    | 4,250% | 1-7-28       | 383.148      | 1,04               |
| 96.650                            | Levi Strauss & Co  | USD    | 5,000% | 1-5-25       | 99.187       | 0,27               |
| 287.604                           | Lithia Motors 144A   | USD    | 4,375% | 15-1-31      | 308.995      | 0,84               |
| 130.256                           | MSCI 144A  | USD    | 4,750% | 1-8-26       | 136.116      | 0,37               |
| 260.511                           | MSCI 144A  | USD    | 5,375% | 15-5-27      | 278.747      | 0,75               |
| 208.409                           | Newell Brands  | USD    | 4,700% | 1-4-26       | 229.861      | 0,62               |
| 234.981                           | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,625% | 1-10-28      | 255.759      | 0,69               |
| 226.905                           | Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A   | USD    | 5,875% | 1-10-30      | 257.112      | 0,70               |
| 403.792                           | Post Holdings 144A   | USD    | 5,000% | 15-8-26      | 417.616      | 1,13               |
| 377.741                           | Post Holdings 144A   | USD    | 5,750% | 1-3-27       | 400.642      | 1,08               |
| 160.735                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,250% | 15-4-24      | 171.786      | 0,46               |
| 221.435                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 5,750% | 15-4-26      | 242.748      | 0,66               |
| 420.205                           | Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A  | USD    | 3,375% | 31-8-27      | 417.578      | 1,13               |
| 211.275                           | PVH  | USD    | 4,625% | 10-7-25      | 238.293      | 0,64               |
| 221.435                           | Refinitiv US Holdings  | EUR    | 4,500% | 15-5-26      | 285.771      | 0,77               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds 31-12-2020**


| Nominaal  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              | USD          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 350.909   | SBA Communications   | USD    | 3,875% | 15-2-27      | 369.015      | 1,00               |
| 931.328   | Sirius XM Radio 144A   | USD    | 4,625% | 15-7-24      | 966.252      | 2,61               |
| 260.511   | Sprint   | USD    | 7,250% | 15-9-21      | 271.388      | 0,73               |
| 729.431   | Sprint   | USD    | 7,875% | 15-9-23      | 845.447      | 2,28               |
| 182.358   | Sprint Communications  | USD    | 6,000% | 15-11-22     | 197.630      | 0,53               |
| 224.561   | Syneos Health 144A   | USD    | 3,625% | 15-1-29      | 225.603      | 0,61               |
| 260.511   | Tenneco 144A   | USD    | 7,875% | 15-1-29      | 292.980      | 0,79               |
| 677.329   | US Foods 144A  | USD    | 5,875% | 15-6-24      | 687.912      | 1,86               |
| 195.383   | Valvoline  | USD    | 4,375% | 15-8-25      | 201.884      | 0,55               |
| 334.757   | Valvoline 144A   | USD    | 4,250% | 15-2-30      | 355.344      | 0,96               |
| 106.028   | Valvoline 144A   | USD    | 3,625% | 15-6-31      | 108.944      | 0,29               |
| 130.256   | WMG Acquisition  | EUR    | 2,750% | 15-7-28      | 164.440      | 0,44               |
| 121.659   | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,875% | 15-7-30      | 129.491      | 0,35               |
| 163.601   | WMG Acquisition 144A   | USD    | 3,000% | 15-2-31      | 160.738      | 0,43               |
| 142.239   | Wyndham Destinations 144A  | USD    | 6,625% | 31-7-26      | 163.042      | 0,44               |
| 392.851   | Xerox Holdings 144A  | USD    | 5,500% | 15-8-28      | 417.610      | 1,13               |
| 312.613   | Zayo Group Holdings 144A   | USD    | 6,125% | 1-3-28       | 331.126      | 0,90               |
|   |  |        |        |              | 19.169.727   | 51,79              |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |        |              | 33.490.597   | 90,47              |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |              | 33.490.597   | 90,47              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving            | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (72)                                  | EUR/USD Currency Future | 3-21        | USD    | (11.046.138)                   | (75.767)  | (0,20)             |
| (4)                                   | GBP/USD Currency Future | 3-21        | USD    | (311.353)                      | (9.596)   | (0,03)             |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |                         |             |        |                                | <b>(85.363)</b>                                       | <b>(0,23)</b>      |

VALUTATERMIJNCONTRACTEN\*\*

| Gekocht                               |        | Verkocht   |        | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--------|------------|--------|-------------|---|--------------------|
| Aantal                                | Valuta | Aantal     | Valuta |             |   |                    |
| 29.941.696                            | EUR    | 36.619.562 | USD    | 29-1-2021   | 37.116  | 0,10               |
| 48.722                                | USD    | 39.761     | EUR    | 29-1-2021   | 44  | 0,00               |
| <b>TOTAAL VALUTATERMIJNCONTRACTEN</b> |        |            |        |             | <b>37.160</b>   | <b>0,10</b>        |
| <b>DERIVATEN</b>                      |        |            |        |             | <b>(48.203)</b>                                       | <b>(0,13)</b>      |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |        |            |        |             | <b>3.575.155</b>                                      | <b>9,66</b>        |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |        |            |        |             | <b>37.017.549</b>                                     | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

\*\* De tegenpartij bij de valutatermijncontracten was State Street Bank and Trust.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Australië</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 104.000           | Telstra  | EUR    | 1,000% | 23-4-30      | 111.983      | 0,10               |
|                   |  |        |        |              | 111.983      | 0,10               |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 248.000           | OMV  | EUR    | 0,750% | 4-12-23      | 254.814      | 0,22               |
|                   |  |        |        |              | 254.814      | 0,22               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000           | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 406.485      | 0,35               |
| 300.000           | Belfius Bank   | EUR    | 0,010% | 15-10-25     | 300.783      | 0,26               |
| 300.000           | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 300.638      | 0,26               |
| 300.000           | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 3,000% | 7-4-29       | 369.660      | 0,32               |
| 300.000           | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 314.535      | 0,27               |
| 800.000           | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 830.275      | 0,71               |
| 1.000.000         | KBC Group  | EUR    | 1,875% | 11-3-27      | 1.020.415    | 0,87               |
| 300.000           | Solvay   | EUR    | 0,500% | 6-9-29       | 306.432      | 0,26               |
|                   |  |        |        |              | 3.849.223    | 3,30               |
| <b>Canada</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 807.000           | Toronto-Dominion Bank  | EUR    | 0,375% | 25-4-24      | 820.122      | 0,70               |
|                   |  |        |        |              | 820.122      | 0,70               |
| <b>Colombia</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 600.000           | Colombia Government International Bond   | EUR    | 3,875% | 22-3-26      | 687.112      | 0,59               |
|                   |  |        |        |              | 687.112      | 0,59               |
| <b>Kroatië</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 829.000           | Croatia Government International Bond  | EUR    | 1,125% | 19-6-29      | 873.646      | 0,75               |
|                   |  |        |        |              | 873.646      | 0,75               |
| <b>Estland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 185.000           | Estonia Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 10-6-30      | 190.948      | 0,16               |
|                   |  |        |        |              | 190.948      | 0,16               |
| <b>Finland</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000           | Nokia  | EUR    | 2,000% | 11-3-26      | 416.098      | 0,36               |
|                   |  |        |        |              | 416.098      | 0,36               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000         | Agence Francaise de Developpement EPIC   | EUR    | 0,250% | 21-7-26      | 1.035.457    | 0,89               |
| 100.000           | Air Liquide Finance  | EUR    | 1,000% | 2-4-25       | 105.009      | 0,09               |
| 400.000           | ALD  | EUR    | 0,375% | 18-7-23      | 403.842      | 0,35               |
| 200.000           | AXA  | EUR    | 3,941% | 29-11-49     | 224.250      | 0,19               |
| 800.000           | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 0,125% | 5-2-24       | 809.486      | 0,69               |
| 400.000           | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 15-7-25      | 406.417      | 0,35               |
| 400.000           | BNP Paribas  | EUR    | 1,625% | 2-7-31       | 426.777      | 0,37               |
| 800.000           | BPCE   | EUR    | 4,625% | 18-7-23      | 893.367      | 0,77               |
| 200.000           | BPCE   | EUR    | 0,625% | 26-9-24      | 204.581      | 0,18               |
| 200.000           | BPCE   | EUR    | 0,125% | 4-12-24      | 202.294      | 0,17               |
| 1.000.000         | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 4,000% | 15-12-25     | 1.226.007    | 1,05               |
| 400.000           | Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama   | EUR    | 2,125% | 16-9-29      | 419.001      | 0,36               |
| 400.000           | Capgemini  | EUR    | 2,500% | 1-7-23       | 424.200      | 0,36               |
| 500.000           | Capgemini  | EUR    | 1,125% | 23-6-30      | 532.455      | 0,46               |
| 700.000           | Cie de Saint-Gobain  | EUR    | 0,875% | 21-9-23      | 720.401      | 0,62               |
| 200.000           | CNP Assurances   | EUR    | 2,000% | 27-7-50      | 212.844      | 0,18               |
| 500.000           | Credit Agricole  | EUR    | 0,500% | 24-6-24      | 510.014      | 0,44               |
| 700.000           | Credit Agricole  | EUR    | 3,000% | 21-12-25     | 779.465      | 0,67               |
| 200.000           | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 224.550      | 0,19               |
| 300.000           | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,250% | 11-6-29      | 319.548      | 0,27               |
| 800.000           | Crown European Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-2-23      | 799.680      | 0,69               |
| 300.000           | Danone   | EUR    | 0,395% | 10-6-29      | 309.550      | 0,27               |
| 500.000           | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 507.100      | 0,44               |
| 500.000           | Electricite de France  | EUR    | 4,000% | Perp.        | 541.875      | 0,47               |
| 500.000           | Elis   | EUR    | 1,750% | 11-4-24      | 508.650      | 0,44               |
| 300.000           | Engie  | EUR    | 0,375% | 21-6-27      | 306.795      | 0,26               |
| 400.000           | EssilorLuxottica   | EUR    | 0,000% | 27-5-23      | 401.851      | 0,34               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000                    | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-2-26      | 516.010      | 0,44               |
| 200.000                    | Icade Sante  | EUR    | 1,375% | 17-9-30      | 214.277      | 0,18               |
| 400.000                    | Kering   | EUR    | 0,250% | 13-5-23      | 404.106      | 0,35               |
| 400.000                    | La Mondiale  | EUR    | 0,750% | 20-4-26      | 404.765      | 0,35               |
| 400.000                    | Legrand  | EUR    | 0,625% | 24-6-28      | 418.634      | 0,36               |
| 200.000                    | Pernod Ricard  | EUR    | 1,125% | 7-4-25       | 210.414      | 0,18               |
| 1.000.000                  | Regie Autonome des Transports Parisiens  | EUR    | 0,875% | 25-5-27      | 1.074.488    | 0,92               |
| 500.000                    | Sanofi   | EUR    | 1,750% | 10-9-26      | 555.968      | 0,48               |
| 210.000                    | Schneider Electric   | EUR    | 0,000% | 15-6-26      | 402.041      | 0,34               |
| 1.500.000                  | Societe Generale   | EUR    | 4,000% | 7-6-23       | 1.637.917    | 1,41               |
| 200.000                    | Societe Generale   | EUR    | 0,875% | 22-9-28      | 206.572      | 0,18               |
| 400.000                    | Societe Generale   | EUR    | 1,750% | 22-3-29      | 440.290      | 0,38               |
| 300.000                    | Sodexo   | EUR    | 0,750% | 27-4-25      | 310.475      | 0,27               |
| 600.000                    | Total Capital International  | EUR    | 0,696% | 31-5-28      | 632.864      | 0,54               |
| 1.000.000                  | UNEDIC ASSEO   | EUR    | 1,250% | 21-10-27     | 1.111.912    | 0,95               |
| 1.600.000                  | UNEDIC ASSEO   | EUR    | 0,000% | 5-3-30       | 1.636.592    | 1,40               |
| 400.000                    | Unibail-Rodamco-Westfield  | EUR    | 0,875% | 29-3-32      | 381.870      | 0,33               |
| 1.300.000                  | Veolia Environnement   | EUR    | 0,000% | 1-1-25       | 394.144      | 0,34               |
| 214.300                    | Worldline  | EUR    | 0,000% | 30-7-25      | 271.996      | 0,23               |
| 230.000                    | Worldline  | EUR    | 0,000% | 30-7-26      | 269.657      | 0,23               |
|                            |  |        |        |              | 24.950.458   | 21,42              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                    | Adidas   | EUR    | 0,000% | 5-10-28      | 403.034      | 0,35               |
| 400.000                    | BASF   | EUR    | 0,250% | 5-6-27       | 409.423      | 0,35               |
| 3.000.000                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 3.158.655    | 2,71               |
| 3.000.000                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-8-28      | 3.218.147    | 2,76               |
| 1.502.000                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 1.592.739    | 1,37               |
| 200.000                    | Daimler  | EUR    | 0,750% | 10-9-30      | 208.217      | 0,18               |
| 270.000                    | Deutsche Telekom   | EUR    | 0,500% | 5-7-27       | 280.156      | 0,24               |
| 400.000                    | Deutsche Wohnen  | EUR    | 0,325% | 26-7-24      | 443.832      | 0,38               |
| 200.000                    | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen   | EUR    | 1,250% | 26-5-41      | 208.064      | 0,18               |
|                            |  |        |        |              | 9.922.267    | 8,52               |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 700.000                    | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 2,150% | 18-7-24      | 745.885      | 0,64               |
|                            |  |        |        |              | 745.885      | 0,64               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 387.000                    | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,375% | 19-11-27     | 397.753      | 0,34               |
| 600.000                    | Smurfit Kappa Acquisitions   | EUR    | 2,875% | 15-1-26      | 664.921      | 0,57               |
|                            |  |        |        |              | 1.062.674    | 0,91               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                    | Amplifon   | EUR    | 1,125% | 13-2-27      | 399.360      | 0,34               |
| 279.000                    | Assicurazioni Generali   | EUR    | 2,429% | 14-7-31      | 306.133      | 0,26               |
| 300.000                    | Cassa Depositi e Prestiti  | EUR    | 1,000% | 11-2-30      | 309.755      | 0,27               |
| 477.000                    | Eni  | EUR    | 0,625% | 23-1-30      | 493.268      | 0,42               |
| 400.000                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 2,125% | 30-8-23      | 422.570      | 0,36               |
| 397.000                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,000% | 4-7-24       | 409.715      | 0,35               |
| 273.000                    | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 0,750% | 4-12-24      | 280.190      | 0,24               |
| 300.000                    | Intesa Sanpaolo Vita   | EUR    | 4,750% | Perp.        | 329.227      | 0,28               |
| 900.000                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,450% | 15-5-25      | 962.293      | 0,83               |
| 1.200.000                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,500% | 15-11-25     | 1.351.092    | 1,16               |
| 1.700.000                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,250% | 1-12-26      | 1.819.563    | 1,56               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Italië (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 1.500.000               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,000% | 1-2-28       | 1.687.120    | 1,45               |
| 1.000.000               | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 3,000% | 1-8-29       | 1.221.100    | 1,05               |
| 504.000                 | Snam   | EUR    | 1,250% | 28-8-25      | 535.619      | 0,46               |
| 600.000                 | UniCredit  | EUR    | 1,000% | 18-1-23      | 611.855      | 0,53               |
| 190.000                 | UniCredit  | EUR    | 1,250% | 25-6-25      | 196.421      | 0,17               |
| 296.000                 | UniCredit  | EUR    | 2,000% | 23-9-29      | 293.404      | 0,25               |
| 420.000                 | UniCredit  | EUR    | 2,731% | 15-1-32      | 425.716      | 0,37               |
|                         |  |        |        |              | 12.054.401   | 10,35              |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000                 | Mitsubishi UFJ Financial Group   | EUR    | 0,680% | 26-1-23      | 509.128      | 0,44               |
| 346.000                 | Mizuho Financial Group   | EUR    | 1,020% | 11-10-23     | 356.605      | 0,30               |
| 590.000                 | Mizuho Financial Group   | EUR    | 0,523% | 10-6-24      | 602.516      | 0,52               |
| 617.000                 | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 1,125% | 21-11-22     | 631.705      | 0,54               |
|                         |  |        |        |              | 2.099.954    | 1,80               |
| <b>Kazachstan</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                 | Kazakhstan Government International Bond   | EUR    | 2,375% | 9-11-28      | 460.006      | 0,40               |
|                         |  |        |        |              | 460.006      | 0,40               |
| <b>Luxemburg</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 209.000                 | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR    | 0,174% | 4-6-21       | 209.211      | 0,18               |
| 281.000                 | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,450% | 18-3-28      | 286.680      | 0,25               |
| 1.000.000               | European Financial Stability Facility  | EUR    | 0,200% | 17-1-24      | 1.025.183    | 0,88               |
| 151.000                 | Holcim Finance Luxembourg  | EUR    | 1,375% | 26-5-23      | 156.435      | 0,13               |
| 422.000                 | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,250% | 2-7-25       | 428.793      | 0,37               |
| 847.000                 | Nestle Finance International   | EUR    | 0,000% | 12-11-24     | 855.912      | 0,73               |
| 146.000                 | Prologis International Funding II  | EUR    | 1,625% | 17-6-32      | 165.157      | 0,14               |
|                         |  |        |        |              | 3.127.371    | 2,68               |
| <b>Mexico</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 678.000                 | America Movil  | EUR    | 0,750% | 26-6-27      | 699.798      | 0,60               |
| 250.000                 | Mexico Government International Bond   | EUR    | 1,350% | 18-9-27      | 258.975      | 0,22               |
|                         |  |        |        |              | 958.773      | 0,82               |
| <b>Montenegro</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 500.000                 | Montenegro Government International Bond   | EUR    | 3,375% | 21-4-25      | 513.710      | 0,44               |
|                         |  |        |        |              | 513.710      | 0,44               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 478.000                 | ABB Finance  | EUR    | 0,625% | 3-5-23       | 487.096      | 0,42               |
| 400.000                 | ABN AMRO Bank  | EUR    | 1,250% | 28-5-25      | 421.761      | 0,36               |
| 219.000                 | ASML Holding   | EUR    | 0,625% | 7-5-29       | 230.110      | 0,20               |
| 400.000                 | Bunge Finance Europe   | EUR    | 1,850% | 16-6-23      | 412.450      | 0,35               |
| 800.000                 | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,625% | 27-2-24      | 819.710      | 0,70               |
| 500.000                 | Cooperatieve Rabobank  | EUR    | 0,250% | 30-10-26     | 510.501      | 0,44               |
| 827.000                 | EDP Finance  | EUR    | 0,375% | 16-9-26      | 841.025      | 0,72               |
| 300.000                 | Iberdrola International Perp.  | EUR    | 1,875% |              | 308.438      | 0,27               |
| 800.000                 | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 20-9-23      | 826.378      | 0,71               |
| 300.000                 | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 13-11-30     | 303.990      | 0,26               |
| 294.000                 | Koninklijke Philips  | EUR    | 0,500% | 22-5-26      | 303.749      | 0,26               |
| 1.000.000               | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 1.070.442    | 0,92               |
| 454.000                 | Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland  | EUR    | 0,375% | 19-5-26      | 466.888      | 0,40               |
| 368.000                 | Siemens Financieringsmaatschappij  | EUR    | 0,125% | 5-9-29       | 375.404      | 0,32               |
| 500.000                 | Telefonica Europe Perp.  | EUR    | 2,502% |              | 510.983      | 0,44               |
| 200.000                 | Telefonica Europe  | EUR    | 2,875% | 31-12-99     | 205.208      | 0,18               |
| 600.000                 | Vonovia Finance  | EUR    | 0,500% | 14-9-29      | 615.726      | 0,53               |
|                         |  |        |        |              | 8.709.859    | 7,48               |
| <b>Portugal</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 300.000                 | EDP - Energias de Portugal   | EUR    | 1,700% | 20-7-80      | 299.643      | 0,26               |
| 2.000.000               | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 1,950% | 15-6-29      | 2.347.972    | 2,01               |
|                         |  |        |        |              | 2.647.615    | 2,27               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Slovenië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                    | Slovenia Government Bond   | EUR    | 1,188% | 14-3-29      | 447.538      | 0,39               |
| 182.000                    | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 189.989      | 0,16               |
|                            |  |        |        |              | 637.527      | 0,55               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000                  | Adif Alta Velocidad  | EUR    | 1,875% | 22-9-22      | 1.039.323    | 0,89               |
| 400.000                    | Adif Alta Velocidad  | EUR    | 0,550% | 30-4-30      | 414.522      | 0,36               |
| 400.000                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,125% | 28-2-24      | 413.404      | 0,35               |
| 600.000                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 0,750% | 4-6-25       | 623.430      | 0,54               |
| 300.000                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 1,000% | 16-1-30      | 300.084      | 0,26               |
| 800.000                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,750% | 10-5-24      | 829.641      | 0,71               |
| 500.000                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 511.929      | 0,44               |
| 200.000                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 207.098      | 0,18               |
| 400.000                    | Banco Santander  | EUR    | 0,300% | 4-10-26      | 408.175      | 0,35               |
| 500.000                    | Banco Santander  | EUR    | 1,125% | 23-6-27      | 530.132      | 0,45               |
| 200.000                    | Bankia   | EUR    | 1,000% | 25-6-24      | 206.258      | 0,18               |
| 500.000                    | Bankia   | EUR    | 0,750% | 9-7-26       | 515.775      | 0,44               |
| 500.000                    | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 524.382      | 0,45               |
| 400.000                    | CaixaBank  | EUR    | 1,375% | 19-6-26      | 422.219      | 0,36               |
| 586.000                    | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,250% | 30-4-24      | 600.600      | 0,52               |
| 500.000                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,500% | 14-11-26     | 512.181      | 0,44               |
| 1.500.000                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,300% | 31-10-26     | 1.648.329    | 1,41               |
| 1.500.000                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 1.675.054    | 1,44               |
| 2.000.000                  | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | 2.260.735    | 1,94               |
| 700.000                    | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,950% | 30-7-30      | 830.618      | 0,71               |
|                            |  |        |        |              | 14.473.889   | 12,42              |
| <b>Supranationaal</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.000.000                  | European Investment Bank   | EUR    | 0,100% | 15-10-26     | 1.041.046    | 0,89               |
| 800.000                    | European Stability Mechanism   | EUR    | 0,500% | 5-3-29       | 863.022      | 0,74               |
| 330.000                    | European Union   | EUR    | 0,300% | 4-11-50      | 358.224      | 0,31               |
|                            |  |        |        |              | 2.262.292    | 1,94               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 258.000                    | Credit Suisse  | EUR    | 0,450% | 19-5-25      | 264.418      | 0,23               |
| 330.000                    | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 338.141      | 0,29               |
| 800.000                    | UBS Group  | EUR    | 1,250% | 17-4-25      | 833.793      | 0,71               |
|                            |  |        |        |              | 1.436.352    | 1,23               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 308.000                    | British Telecommunications   | EUR    | 0,875% | 26-9-23      | 315.758      | 0,27               |
| 500.000                    | Diageo Finance   | EUR    | 0,125% | 12-10-23     | 504.728      | 0,43               |
| 400.000                    | GlaxoSmithKline Capital  | EUR    | 1,750% | 21-5-30      | 459.844      | 0,40               |
| 235.000                    | Vodafone Group   | EUR    | 0,900% | 24-11-26     | 247.720      | 0,21               |
| 543.000                    | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 559.556      | 0,48               |
|                            |  |        |        |              | 2.087.606    | 1,79               |
| <b>Verenigde Staten</b>    |  |        |        |              |              |                    |
| 300.000                    | AbbVie   | EUR    | 1,375% | 17-5-24      | 313.442      | 0,27               |
| 618.000                    | AbbVie   | EUR    | 0,750% | 18-11-27     | 643.245      | 0,55               |
| 500.000                    | AT&T   | EUR    | 2,500% | 15-3-23      | 526.390      | 0,45               |
| 593.000                    | AT&T   | EUR    | 0,800% | 4-3-30       | 610.603      | 0,52               |
| 200.000                    | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 235.576      | 0,20               |
| 500.000                    | Ball   | EUR    | 1,500% | 15-3-27      | 514.775      | 0,44               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global**
**Bonds 31-12-2020**


| Nominaal                          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-----------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                 |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Verenigde Staten (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                           | Berry Global   | EUR    | 1,000% | 15-1-25      | 404.500      | 0,35               |
| 467.000                           | Boston Scientific  | EUR    | 0,625% | 1-12-27      | 472.448      | 0,41               |
| 117.000                           | Colgate-Palmolive  | EUR    | 0,500% | 6-3-26       | 121.485      | 0,10               |
| 438.000                           | Ecolab   | EUR    | 1,000% | 15-1-24      | 452.108      | 0,39               |
| 229.000                           | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,500% | 21-5-27      | 247.152      | 0,21               |
| 703.000                           | Fiserv   | EUR    | 0,375% | 1-7-23       | 712.281      | 0,61               |
| 500.000                           | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,375% | 15-5-24      | 516.373      | 0,44               |
| 412.000                           | Illinois Tool Works  | EUR    | 0,250% | 5-12-24      | 418.753      | 0,36               |
| 388.000                           | International Business Machines  | EUR    | 0,875% | 31-1-25      | 404.999      | 0,35               |
| 500.000                           | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,500% | 27-1-25      | 532.283      | 0,46               |
| 600.000                           | Kellogg  | EUR    | 0,800% | 17-11-22     | 611.413      | 0,52               |
| 600.000                           | McDonald's   | EUR    | 0,625% | 29-1-24      | 614.506      | 0,53               |
| 637.000                           | Mondelez International   | EUR    | 1,625% | 20-1-23      | 659.508      | 0,57               |
| 776.000                           | Morgan Stanley   | EUR    | 0,637% | 26-7-24      | 790.233      | 0,68               |
| 443.000                           | Nasdaq   | EUR    | 1,750% | 19-5-23      | 460.935      | 0,40               |
| 400.000                           | Netflix  | EUR    | 3,875% | 15-11-29     | 463.460      | 0,40               |
| 317.000                           | PepsiCo  | EUR    | 0,250% | 6-5-24       | 321.943      | 0,28               |
| 657.000                           | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625% | 30-10-24     | 679.532      | 0,58               |
| 386.000                           | Prologis Euro Finance  | EUR    | 0,375% | 6-2-28       | 395.264      | 0,34               |
| 400.000                           | Stryker  | EUR    | 2,625% | 30-11-30     | 483.890      | 0,41               |
| 536.000                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 0,750% | 12-9-24      | 552.292      | 0,47               |
| 168.000                           | Thermo Fisher Scientific   | EUR    | 0,500% | 1-3-28       | 172.725      | 0,15               |
| 300.000                           | Toyota Motor Credit  | EUR    | 0,625% | 21-11-24     | 309.509      | 0,27               |
| 600.000                           | Verizon Communications   | EUR    | 0,875% | 8-4-27       | 631.406      | 0,54               |
| 450.000                           | Xylem  | EUR    | 2,250% | 11-3-23      | 470.626      | 0,40               |
| 675.000                           | Zimmer Biomet Holdings   | EUR    | 1,414% | 13-12-22     | 693.821      | 0,60               |
|                                   |  |        |        |              | 15.437.476   | 13,25              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global**
**Bonds 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>  |  | EUR    |              | %                  |
| <b>Luxemburg</b>   |  |        |              |                    |
| 0  | ABN AMRO Funds - Candriam  |        |              |                    |
|  | European Convertibles – X –  | EUR    | 45           | 0,00               |
|  |  |        |              | 45                 |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |              |                    |
|  |  |        |              | 110.792.106        |
|  |  |        |              | 95,09              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Bonds 31-12-2020**


| Nominaal<br>effecten en<br>geldmarktinstrumenten | Andere overdraagbare | Valuta | Coupon | Verval-<br>datum | Markt-<br>waarde | % van<br>netto-<br>activa |
|--|----------------------|--------|--------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                                |                      |        |        |                  | EUR              | %                         |
| <b>Verenigde Staten</b>                          |                      |        |        |                  |                  |                           |
| 567.000  | AbbVie               | EUR    | 1,500% | 15-11-23         | 592.620          | 0,51                      |
|  |                      |        |        |                  | 592.620          | 0,51                      |
| TOTAAL ANDERE OVERDRAAGBARE                      |                      |        |        |                  |                  |                           |
| EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN                |                      |        |        |                  | 592.620          | 0,51                      |
| <b>BELEGGINGEN</b>                               |                      |        |        |                  | 111.384.726      | 95,60                     |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global Bonds 31-12-2020**

**DERIVATEN**
**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal<br>contracten<br>Gekocht/<br>(Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting<br>in de<br>Fondsvaluta | Niet-<br>gerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>in de<br>Fondsvaluta | % van<br>netto-<br>activa |
|--|--|-------------|--------|--------------------------------------|---|---------------------------|
| (83)   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (14.744.120)                         | (29.810)  | (0,03)                    |
| 82   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 9.206.550                            | (6.970)   | (0,01)                    |
| 39   | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | 5.928.390                            | 28.860  | 0,03                      |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN                      |  |             |        |                                      | (7.920)   | (0,01)                    |
| DERIVATEN                                      |  |             |        |                                      | (7.920)   | (0,01)                    |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                           |  |             |        |                                      | 5.134.238   | 4,41                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                     |  |             |        |                                      | <b>116.511.044</b>  | <b>100,00</b>             |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Equities 31-12-2020**


| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 150.000           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-25      | 160.133      | 0,32               |
| 150.000           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,900% | 22-6-29      | 167.498      | 0,33               |
|                   |  |        |        |              | 327.631      | 0,65               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 450.000           | AXA  | EUR    | 3,250% | 28-5-49      | 527.325      | 1,05               |
| 500.000           | Banque Federative du Credit Mutuel   | EUR    | 1,250% | 3-6-30       | 541.606      | 1,08               |
| 500.000           | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 4-6-26       | 509.617      | 1,02               |
| 400.000           | BPCE   | EUR    | 1,625% | 31-1-28      | 440.294      | 0,88               |
| 500.000           | CNP Assurances   | EUR    | 2,000% | 27-7-50      | 532.110      | 1,06               |
| 400.000           | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,750% | 27-9-48      | 498.500      | 0,99               |
| 900.000           | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 946.827      | 1,89               |
| 614.537           | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,850% | 25-7-27      | 754.978      | 1,51               |
| 450.000           | Orange   | EUR    | 5,000% | Perp.        | 546.187      | 1,09               |
| 400.000           | Societe Generale   | EUR    | 0,750% | 25-1-27      | 410.510      | 0,82               |
| 400.000           | Suez   | EUR    | 1,250% | 2-4-27       | 428.496      | 0,86               |
| 500.000           | TOTAL  | EUR    | 1,750% | Perp.        | 514.450      | 1,03               |
|                   |  |        |        |              | 6.650.900    | 13,28              |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000           | Allianz  | EUR    | 3,099% | 6-7-47       | 463.407      | 0,93               |
| 400.000           | Fresenius Medical Care & Co  | EUR    | 1,500% | 29-5-30      | 434.431      | 0,87               |
| 100.000           | Merck  | EUR    | 1,625% | 9-9-80       | 102.500      | 0,20               |
|                   |  |        |        |              | 1.000.338    | 2,00               |
| <b>Italië</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 517.000           | Hera   | EUR    | 0,875% | 5-7-27       | 545.321      | 1,09               |
| 500.000           | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 1,000% | 4-7-24       | 516.014      | 1,03               |
| 200.000           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,350% | 1-2-25       | 204.429      | 0,41               |
| 303.474           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 0,400% | 15-5-30      | 322.135      | 0,64               |
| 100.000           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,100% | 1-3-40       | 133.635      | 0,27               |
| 200.000           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49       | 316.203      | 0,63               |
|                   |  |        |        |              | 2.037.737    | 4,07               |
| <b>Luxemburg</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 550.000           | DH Europe Finance II   | EUR    | 0,450% | 18-3-28      | 561.118      | 1,12               |
| 500.000           | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,375% | 15-10-28     | 513.840      | 1,02               |
|                   |  |        |        |              | 1.074.958    | 2,14               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 588.000           | Enel Finance International   | EUR    | 0,375% | 17-6-27      | 600.239      | 1,20               |
| 500.000           | Iberdrola International  | EUR    | 2,625% | Perp.        | 530.000      | 1,05               |
| 400.000           | ING Groep  | EUR    | 1,000% | 13-11-30     | 405.320      | 0,81               |
| 150.000           | Netherlands Government Bond 144A   | EUR    | 0,250% | 15-7-29      | 160.566      | 0,32               |
|                   |  |        |        |              | 1.696.125    | 3,38               |
| <b>Portugal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 300.000           | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 2,125% | 17-10-28     | 353.761      | 0,71               |
|                   |  |        |        |              | 353.761      | 0,71               |
| <b>Spanje</b>     |  |        |        |              |              |                    |
| 600.000           | Banco Santander  | EUR    | 1,125% | 17-1-25      | 624.262      | 1,24               |
| 1.800.000         | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 1.842.333    | 3,68               |
| 300.000           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 336.305      | 0,67               |
| 200.000           | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 30-4-30      | 209.668      | 0,42               |
|                   |  |        |        |              | 3.012.568    | 6,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Equities 31-12-2020**


| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              |              | EUR %              |
| <b>Verenigde Staten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 400.000                 | American Tower   | EUR    | 1,000% | 15-1-32      | 407.962      | 0,81               |
| 400.000                 | AT&T   | EUR    | 2,600% | 17-12-29     | 475.048      | 0,95               |
| 500.000                 | Bank of America  | EUR    | 0,654% | 26-10-31     | 512.868      | 1,02               |
| 600.000                 | Eli Lilly & Co   | EUR    | 0,625% | 1-11-31      | 635.184      | 1,27               |
| 515.610                 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds   | USD    | 0,875% | 15-1-29      | 495.584      | 0,99               |
| 300.000                 | Verizon Communications   | EUR    | 1,375% | 2-11-28      | 329.174      | 0,66               |
|                         |  |        |        |              | 2.855.820    | 5,70               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        |              |                    |
| <b>België</b>     |  |        |              |                    |
| 6.184             | KBC Group  | EUR    | 354.219      | 0,71               |
| 2.158             | Umicore  | EUR    | 84.788       | 0,17               |
|                   |  |        | 439.007      | 0,88               |
| <b>Denemarken</b> |  |        |              |                    |
| 479               | Vestas Wind Systems  | DKK    | 92.634       | 0,19               |
|                   |  |        | 92.634       | 0,19               |
| <b>Finland</b>    |  |        |              |                    |
| 1.344             | Neste  | EUR    | 79.511       | 0,16               |
|                   |  |        | 79.511       | 0,16               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |              |                    |
| 586               | Air Liquide  | EUR    | 78.671       | 0,16               |
| 1.113             | Arkema   | EUR    | 104.066      | 0,21               |
| 2.571             | Cie Generale des Etablissements Michelin   | EUR    | 269.826      | 0,54               |
| 1.144             | Legrand  | EUR    | 83.512       | 0,17               |
| 8.370             | Sanofi   | EUR    | 658.719      | 1,31               |
| 5.674             | Schneider Electric   | EUR    | 671.234      | 1,34               |
| 2.790             | TOTAL  | EUR    | 98.487       | 0,19               |
| 15.578            | Valeo  | EUR    | 502.858      | 1,00               |
| 967               | Vinci  | EUR    | 78.675       | 0,16               |
|                   |  |        | 2.546.048    | 5,08               |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |              |                    |
| 3.104             | Fresenius & Co   | EUR    | 117.455      | 0,23               |
| 3.620             | Infineon Technologies  | EUR    | 113.632      | 0,23               |
| 772               | Knorr-Bremse   | EUR    | 86.217       | 0,17               |
|                   |  |        | 317.304      | 0,63               |
| <b>Ierland</b>    |  |        |              |                    |
| 4.912             | Aptiv  | USD    | 523.056      | 1,04               |
| 7.663             | CRH  | EUR    | 260.695      | 0,52               |
| 4.733             | Kingspan Group   | EUR    | 271.674      | 0,54               |
| 5.760             | Medtronic  | USD    | 551.450      | 1,10               |
| 2.559             | Trane Technologies   | USD    | 303.596      | 0,61               |
|                   |  |        | 1.910.471    | 3,81               |
| <b>Israël</b>     |  |        |              |                    |
| 804               | SolarEdge Technologies   | USD    | 209.695      | 0,42               |
|                   |  |        | 209.695      | 0,42               |
| <b>Italië</b>     |  |        |              |                    |
| 9.760             | Enel   | EUR    | 80.774       | 0,16               |
| 12.217            | Freni Brembo   | EUR    | 131.943      | 0,26               |
| 29.724            | Intesa Sanpaolo  | EUR    | 56.850       | 0,12               |
| 7.293             | UniCredit  | EUR    | 55.777       | 0,11               |
|                   |  |        | 325.344      | 0,65               |
| <b>Japan</b>      |  |        |              |                    |
| 1.344             | Daikin Industries  | JPY    | 243.850      | 0,49               |
| 5.300             | Horiba   | JPY    | 253.829      | 0,51               |
| 2.100             | Miura  | JPY    | 95.753       | 0,19               |
| 3.200             | Nabtesco   | JPY    | 114.498      | 0,23               |
| 7.715             | Recruit Holdings   | JPY    | 263.894      | 0,53               |
| 1.162             | Shimano  | JPY    | 221.545      | 0,44               |
| 4.419             | Shiseido   | JPY    | 249.625      | 0,50               |
| 5.076             | Sony   | JPY    | 413.271      | 0,82               |
| 3.800             | Yakult Honsha  | JPY    | 156.421      | 0,31               |
|                   |  |        | 2.012.686    | 4,02               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |              |                    |
| 889               | Akzo Nobel   | EUR    | 78.107       | 0,15               |
| 281               | ASML Holding   | EUR    | 111.712      | 0,22               |
| 3.437             | Koninklijke DSM  | EUR    | 483.930      | 0,97               |
| 571               | NXP Semiconductors   | USD    | 74.206       | 0,15               |
| 3.808             | Prosus   | EUR    | 336.475      | 0,67               |
|                   |  |        | 1.084.430    | 2,16               |
| <b>Spanje</b>     |  |        |              |                    |
| 3.964             | Amadeus IT Group   | EUR    | 236.096      | 0,47               |
| 13.950            | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | EUR    | 56.288       | 0,11               |
| 15.056            | Banco Santander (verhandeld in Italië)   | EUR    | 37.610       | 0,08               |
| 6.438             | Banco Santander (verhandeld in Spanje)   | EUR    | 16.340       | 0,03               |
| 7.123             | Iberdrola  | EUR    | 83.339       | 0,17               |
|                   |  |        | 429.673      | 0,86               |
| <b>Zweden</b>     |  |        |              |                    |
| 3.200             | Nibe Industrier – B –  | SEK    | 85.888       | 0,17               |
| 6.838             | Svenska Handelsbanken – A –  | SEK    | 56.209       | 0,11               |
| 37.571            | Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –  | SEK    | 365.074      | 0,73               |
|                   |  |        | 507.171      | 1,01               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Candriam Total Return Global  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveelheid  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |  |        |              |                    |
| <b>Zwitserland</b>   |  |        |              |                    |
| 1.244  | Julius Baer Group  | CHF    | 58.660       | 0,12               |
| 1.010  | Roche Holding  | CHF    | 288.556      | 0,58               |
| 385  | Sika – REG –   | CHF    | 86.073       | 0,17               |
| 14.752   | STMicroelectronics   | EUR    | 446.691      | 0,89               |
| 5.482  | TE Connectivity  | USD    | 542.443      | 1,08               |
|  |  |        | 1.422.423    | 2,84               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |  |        |              |                    |
| 9.163  | Halma  | GBP    | 250.702      | 0,50               |
| 4.064  | Johnson Matthey  | GBP    | 110.102      | 0,22               |
| 142.996  | Lloyds Banking Group   | GBP    | 58.215       | 0,12               |
| 4.140  | Persimmon  | GBP    | 127.979      | 0,25               |
| 4.516  | Rio Tinto  | GBP    | 275.976      | 0,55               |
| 904  | Spirax-Sarco Engineering   | GBP    | 114.074      | 0,23               |
| 7.836  | Unilever   | GBP    | 384.492      | 0,77               |
|  |  |        | 1.321.540    | 2,64               |
| <b>Verenigde Staten</b>  |  |        |              |                    |
| 1.479  | Air Products and Chemicals   | USD    | 330.262      | 0,66               |
| 570  | Alphabet – A –   | USD    | 816.481      | 1,63               |
| 130  | Amazon.com   | USD    | 346.043      | 0,69               |
| 1.291  | Amgen  | USD    | 242.595      | 0,48               |
| 3.344  | Analog Devices   | USD    | 403.751      | 0,81               |
| 10.384   | Apple  | USD    | 1.126.111    | 2,25               |
| 14.964   | Citigroup  | USD    | 754.101      | 1,51               |
| 2.918  | Danaher  | USD    | 529.774      | 1,06               |
| 721  | Electronic Arts  | USD    | 84.619       | 0,17               |
| 4.005  | Emerson Electric   | USD    | 263.072      | 0,52               |
| 189  | Equinix  | USD    | 110.318      | 0,22               |
| 1.049  | Exact Sciences   | USD    | 113.589      | 0,23               |
| 1.619  | Facebook – A –   | USD    | 361.445      | 0,72               |
| 1.140  | Guardant Health  | USD    | 120.079      | 0,24               |
| 3.012  | Hill-Rom Holdings  | USD    | 241.172      | 0,48               |
| 7.237  | JPMorgan Chase & Co  | USD    | 751.588      | 1,50               |
| 2.483  | Keysight Technologies  | USD    | 268.056      | 0,53               |
| 2.923  | Laboratory Corp of America Holdings  | USD    | 486.271      | 0,97               |
| 1.530  | McDonald's   | USD    | 268.324      | 0,54               |
| 3.629  | Merck & Co   | USD    | 242.615      | 0,48               |
| 5.468  | Microsoft  | USD    | 993.987      | 1,98               |
| 4.275  | NIKE – B –   | USD    | 494.286      | 0,99               |
| 1.717  | Palo Alto Networks   | USD    | 498.717      | 1,00               |
| 1.362  | PayPal Holdings  | USD    | 260.701      | 0,52               |
| 2.376  | PepsiCo  | USD    | 287.982      | 0,57               |
| 5.246  | Procter & Gamble   | USD    | 596.566      | 1,19               |
| 3.276  | QUALCOMM   | USD    | 407.883      | 0,81               |
| 1.659  | S&P Global   | USD    | 445.722      | 0,89               |
| 1.390  | Vertex Pharmaceuticals   | USD    | 268.491      | 0,54               |
| 2.136  | Visa – A –   | USD    | 381.846      | 0,76               |
| 1.350  | VMware – A –   | USD    | 154.755      | 0,31               |
| 2.828  | Walt Disney  | USD    | 418.763      | 0,84               |
| 6.761  | Waste Management   | USD    | 651.649      | 1,30               |
| 6.276  | Westinghouse Air Brake Technologies  | USD    | 375.467      | 0,75               |
| 3.382  | Xylem  | USD    | 281.357      | 0,56               |
|  |  |        | 14.378.438   | 28,70              |
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  |        |              |                    |
| <b>Luxemburg</b>   |  |        |              |                    |
| 278  | Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies – IH –   | EUR    | 433.080      | 0,87               |
| 461  | Candriam Bonds Emerging Markets – IH –   | EUR    | 696.202      | 1,39               |
| 2.429  | Candriam Bonds Global High Yield – C –   | EUR    | 612.837      | 1,22               |
|  |  |        | 1.742.119    | 3,48               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        |              |                    |
|  |  |        | 47.828.332   | 95,47              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        |              |                    |
|  |  |        | 47.828.332   | 95,47              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                           | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| 8                                     | AUD/USD Currency Future                | 3-21        | USD    | 503.453                        | 13.631  | 0,03               |
| (2)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUND | 3-21        | EUR    | (355.280)                      | 860   | 0,00               |
| (2)                                   | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL | 3-21        | EUR    | (450.480)                      | (5.640)   | (0,01)             |
| 12                                    | CAD/USD Currency Future                | 3-21        | USD    | 768.322                        | 736   | 0,00               |
| 100                                   | DJ EURO STOXX Banks Index Future       | 3-21        | EUR    | 370.500                        | (4.000)   | (0,01)             |
| 13                                    | EUR/USD Currency Future                | 3-21        | USD    | 1.626.395                      | 16.601  | 0,03               |
| (133)                                 | EURO STOXX 50 Index Future             | 3-21        | EUR    | (4.721.500)                    | (104.200)   | (0,21)             |
| (4)                                   | FTSE 100 Index Future                  | 3-21        | GBP    | (286.897)                      | 2.279   | 0,01               |
| 12                                    | FTSE 250 Index Future                  | 3-21        | GBP    | 549.662                        | 21.879  | 0,04               |
| 18                                    | MSCI Emerging Index Future             | 3-21        | USD    | 918.183                        | 32.416  | 0,07               |
| 13                                    | Russell 2000 E-Mini Index Futures      | 3-21        | USD    | 1.049.095                      | 32.060  | 0,06               |
| 1                                     | S&P 500 E-mini Index Future            | 3-21        | USD    | 153.194                        | 1.473   | 0,00               |
| 5                                     | S&P 500 E-mini Index Future            | 3-21        | USD    | 370.081                        | 18.440  | 0,04               |
| 6                                     | TOPIX Index Future                     | 3-21        | JPY    | 857.072                        | 23.511  | 0,05               |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b>      |  |             |        |                                | <b>50.046</b>   | <b>0,10</b>        |
| <b>DERIVATEN</b>                      |  |             |        |                                | <b>50.046</b>   | <b>0,10</b>        |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>           |  |             |        |                                | <b>2.218.397</b>                                      | <b>4,43</b>        |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                | <b>50.096.775</b>                                     | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**
**AAF Boston Common US Sustainable  
Equities 31-12-2020**


| Hoeveel-<br>heid   | Overdraagbare effecten en<br>geldmarktinstrumenten toegelaten<br>tot de officiële notering van een<br>effectenbeurs | Valuta | Markt-<br>waarde   | % van<br>netto-<br>activa |
|--|---|--------|--------------------|---------------------------|
| <b>AANDELEN</b>  |   |        | <b>USD</b>         | <b>%</b>                  |
| <b>Ierland</b>   |   |        |                    |                           |
| 21.766   | Aptiv   | USD    | 2.835.911          | 1,92                      |
|  |   |        | 2.835.911          | 1,92                      |
| <b>Verenigde Staten</b>  |   |        |                    |                           |
| 15.014   | Agilent Technologies  | USD    | 1.779.033          | 1,20                      |
| 15.133   | Albemarle   | USD    | 2.232.433          | 1,51                      |
| 6.652  | Alexandria Real Estate Equities   | USD    | 1.185.514          | 0,80                      |
| 19.529   | Ameriprise Financial  | USD    | 3.795.072          | 2,57                      |
| 12.496   | Amgen   | USD    | 2.873.098          | 1,94                      |
| 48.344   | Applied Materials   | USD    | 4.172.112          | 2,82                      |
| 109.987  | AT&T  | USD    | 3.163.229          | 2,14                      |
| 23.528   | Avangrid  | USD    | 1.069.336          | 0,72                      |
| 8.346  | Biogen  | USD    | 2.043.609          | 1,38                      |
| 37.869   | Carrier Global  | USD    | 1.428.426          | 0,97                      |
| 38.223   | Cerner  | USD    | 2.999.752          | 2,03                      |
| 42.649   | Ciena   | USD    | 2.253.988          | 1,52                      |
| 92.993   | Citigroup   | USD    | 5.733.914          | 3,88                      |
| 25.608   | Colgate-Palmolive   | USD    | 2.189.755          | 1,48                      |
| 9.494  | Crown Castle International  | USD    | 1.511.401          | 1,02                      |
| 22.863   | Cummins   | USD    | 5.192.209          | 3,51                      |
| 10.159   | Deere & Co  | USD    | 2.733.272          | 1,85                      |
| 7.555  | Digital Realty Trust  | USD    | 1.053.912          | 0,71                      |
| 43.586   | Emerson Electric  | USD    | 3.503.033          | 2,37                      |
| 13.139   | Eversource Energy   | USD    | 1.136.665          | 0,77                      |
| 22.447   | Fidelity National Information Services  | USD    | 3.175.354          | 2,15                      |
| 29.016   | First Solar   | USD    | 2.870.292          | 1,94                      |
| 38.634   | Gilead Sciences   | USD    | 2.250.806          | 1,52                      |
| 77.473   | Hannon Armstrong Sustainable<br>Infrastructure Capital  | USD    | 4.914.111          | 3,32                      |
| 70.594   | Iron Mountain   | USD    | 2.081.113          | 1,41                      |
| 44.483   | KB Home   | USD    | 1.491.081          | 1,01                      |
| 28.532   | Kimberly-Clark  | USD    | 3.846.914          | 2,60                      |
| 49.123   | Kroger  | USD    | 1.560.128          | 1,06                      |
| 17.751   | Lowe's Cos  | USD    | 2.849.243          | 1,93                      |
| 64.107   | Merck & Co  | USD    | 5.243.945          | 3,55                      |
| 54.499   | Micron Technology   | USD    | 4.097.243          | 2,77                      |
| 11.780   | Mohawk Industries   | USD    | 1.660.403          | 1,12                      |
| 32.728   | Mondelez International – A –  | USD    | 1.913.581          | 1,29                      |
| 79.075   | Morgan Stanley  | USD    | 5.419.022          | 3,66                      |
| 43.062   | NextEra Energy Partners   | USD    | 2.887.318          | 1,95                      |
| 26.959   | Northern Trust  | USD    | 2.510.971          | 1,70                      |
| 39.004   | Oracle  | USD    | 2.523.167          | 1,71                      |
| 33.868   | PNC Financial Services Group  | USD    | 5.046.295          | 3,41                      |
| 26.508   | Procter & Gamble  | USD    | 3.688.309          | 2,49                      |
| 36.672   | Steel Dynamics  | USD    | 1.352.107          | 0,91                      |
| 19.772   | T Rowe Price Group  | USD    | 2.993.309          | 2,02                      |
| 21.812   | Target  | USD    | 3.850.485          | 2,60                      |
| 30.707   | TJX Cos   | USD    | 2.096.952          | 1,42                      |
| 11.580   | TopBuild  | USD    | 2.131.674          | 1,44                      |
| 14.977   | United Parcel Service – B –   | USD    | 2.522.023          | 1,71                      |
| 41.117   | US Bancorp  | USD    | 1.915.633          | 1,30                      |
| 74.947   | Verizon Communications  | USD    | 4.403.122          | 2,98                      |
| 10.224   | Walt Disney   | USD    | 1.852.352          | 1,25                      |
| 30.790   | Westinghouse Air Brake Technologies   | USD    | 2.253.853          | 1,52                      |
| 82.798   | Weyerhaeuser  | USD    | 2.776.228          | 1,88                      |
| 15.703   | Xylem   | USD    | 1.598.427          | 1,08                      |
|  |   |        | 141.825.224        | 95,89                     |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN<br>GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN<br>TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN<br>EFFECTENBEURS |   |        | 144.661.135        | 97,81                     |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |   |        | 144.661.135        | 97,81                     |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |   |        | 3.245.680          | 2,19                      |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |   |        | <b>147.906.815</b> | <b>100,00</b>             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sands Emerging Market Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid       | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | USD         | %                  |
| <b>Argentinië</b> |  |        |             |                    |
| 7.368             | Globant  | USD    | 1.603.284   | 1,85               |
| 3.698             | MercadoLibre   | USD    | 6.195.485   | 7,16               |
|                   |  |        | 7.798.769   | 9,01               |
| <b>Brazilië</b>   |  |        |             |                    |
| 93.868            | Localiza Rent a Car  | BRL    | 1.246.043   | 1,44               |
| 37.833            | Pagseguro Digital – A –  | USD    | 2.151.918   | 2,49               |
| 171.585           | Raia Drogasil  | BRL    | 827.170     | 0,95               |
| 29.820            | XP – A –   | USD    | 1.182.972   | 1,37               |
|                   |  |        | 5.408.103   | 6,25               |
| <b>China</b>      |  |        |             |                    |
| 25.122            | Alibaba Group Holding – ADR –  | USD    | 5.846.553   | 6,76               |
| 220.809           | ANTA Sports Products   | HKD    | 3.499.866   | 4,04               |
| 2.340             | BeiGene – ADR –  | USD    | 604.557     | 0,70               |
| 54.604            | Foshan Haitian Flavouring & Food – A –   | CNY    | 1.674.421   | 1,94               |
| 69.096            | Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A  | HKD    | 1.599.555   | 1,85               |
| 42.624            | JD Health International 144A   | HKD    | 824.568     | 0,95               |
| 12.665            | New Oriental Education & Technology Group – ADR –  | USD    | 2.353.318   | 2,72               |
| 89.336            | Tencent Holdings   | HKD    | 6.498.133   | 7,51               |
| 42.348            | Trip.com Group – ADR –   | USD    | 1.428.401   | 1,65               |
| 261.548           | Wuxi Biologics Cayman 144A   | HKD    | 3.467.583   | 4,01               |
|                   |  |        | 27.796.955  | 32,13              |
| <b>Hongkong</b>   |  |        |             |                    |
| 192.171           | AIA Group  | HKD    | 2.354.480   | 2,72               |
| 25.162            | Hutchison China MediTech – ADR –   | USD    | 805.675     | 0,93               |
|                   |  |        | 3.160.155   | 3,65               |
| <b>India</b>      |  |        |             |                    |
| 79.402            | Apollo Hospitals Enterprise  | INR    | 2.621.977   | 3,03               |
| 31.813            | Asian Paints   | INR    | 1.203.655   | 1,39               |
| 41.567            | Bajaj Finance  | INR    | 3.012.329   | 3,48               |
| 217.030           | Bandhan Bank 144A  | INR    | 1.194.791   | 1,38               |
| 29.603            | Britannia Industries   | INR    | 1.448.938   | 1,68               |
| 130.298           | HDFC Bank  | INR    | 2.561.282   | 2,96               |
| 230.915           | ICICI Prudential Life Insurance 144A   | INR    | 1.576.515   | 1,82               |
| 58.487            | Jubilant Foodworks   | INR    | 2.234.178   | 2,58               |
| 68.772            | Titan  | INR    | 1.475.029   | 1,71               |
|                   |  |        | 17.328.694  | 20,03              |
| <b>Indonesië</b>  |  |        |             |                    |
| 626.317           | Bank Central Asia  | IDR    | 1.508.955   | 1,74               |
|                   |  |        | 1.508.955   | 1,74               |
| <b>Kazachstan</b> |  |        |             |                    |
| 18.155            | Kaspi.KZ – GDR – – REG –   | USD    | 1.218.171   | 1,41               |
|                   |  |        | 1.218.171   | 1,41               |
| <b>Nederland</b>  |  |        |             |                    |
| 17.576            | Prosus   | EUR    | 1.900.193   | 2,20               |
|                   |  |        | 1.900.193   | 2,20               |
| <b>Polen</b>      |  |        |             |                    |
| 38.608            | Allegro.eu SA  | PLN    | 877.650     | 1,01               |
| 7.806             | CD Projekt   | PLN    | 575.494     | 0,67               |
|                   |  |        | 1.453.144   | 1,68               |
| <b>Rusland</b>    |  |        |             |                    |
| 54.260            | Yandex – A –   | USD    | 3.775.426   | 4,36               |
|                   |  |        | 3.775.426   | 4,36               |
| <b>Singapore</b>  |  |        |             |                    |
| 31.923            | Sea – ADR –  | USD    | 6.354.237   | 7,34               |
|                   |  |        | 6.354.237   | 7,34               |
| <b>Taiwan</b>     |  |        |             |                    |
| 41.652            | Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –   | USD    | 4.541.778   | 5,25               |
|                   |  |        | 4.541.778   | 5,25               |
| <b>Thailand</b>   |  |        |             |                    |
| 514.851           | CP ALL   | THB    | 1.001.005   | 1,16               |
|                   |  |        | 1.001.005   | 1,16               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Sands Emerging Market Equities 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktwaarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|-------------|--------------------|
| <b>AANDELEN</b>   |  |        | USD         | %                  |
| <b>Vietnam</b>  |  |        |             |                    |
| 382.270   | Vincom Retail  | VND    | 520.016     | 0,60               |
|   |  |        | 520.016     | 0,60               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |             |                    |
|   |  |        | 83.765.601  | 96,81              |
| BELEGGINGEN   |  |        |             |                    |
|   |  |        | 83.765.601  | 96,81              |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA  |  |        |             |                    |
|   |  |        | 2.759.635   | 3,19               |
| TOTAAL NETTO-ACTIVA   |  |        |             |                    |
|   |  |        | 86.525.236  | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal          | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde     | % van netto-activa |
|-------------------|--|--------|--------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b> |  |        |        |              |                  | EUR %              |
| <b>Oostenrijk</b> |  |        |        |              |                  |                    |
| 875.783           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,750% | 20-2-28      | 960.177          | 0,78               |
| 601.105           | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,500% | 20-2-29      | <u>651.771</u>   | <u>0,53</u>        |
|                   |  |        |        |              | 1.611.948        | 1,31               |
| <b>België</b>     |  |        |        |              |                  |                    |
| 796.166           | Anheuser-Busch InBev Kingdom of Belgium Government Bond 144A   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 1.128.868        | 0,91               |
| 151.272           | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,000% | 22-10-27     | 157.212          | 0,13               |
| 1.608.255         | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-28      | 1.772.138        | 1,44               |
| 71.655            | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 1,700% | 22-6-50      | <u>99.292</u>    | <u>0,08</u>        |
|                   |  |        |        |              | 3.157.510        | 2,56               |
| <b>Canada</b>     |  |        |        |              |                  |                    |
| 273.085           | Fairfax Financial Holdings Province of Quebec Canada   | EUR    | 2,750% | 29-3-28      | 304.436          | 0,25               |
| 1.393.290         | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000% | 29-10-30     | <u>1.403.184</u> | <u>1,14</u>        |
|                   |  |        |        |              | 1.707.620        | 1,39               |
| <b>Estland</b>    |  |        |        |              |                  |                    |
| 1.495.598         | Estonia Government International Bond  | EUR    | 0,125% | 10-6-30      | <u>1.543.684</u> | <u>1,25</u>        |
|                   |  |        |        |              | 1.543.684        | 1,25               |
| <b>Finland</b>    |  |        |        |              |                  |                    |
| 278.658           | Sampo  | EUR    | 2,500% | 3-9-52       | <u>302.226</u>   | <u>0,25</u>        |
|                   |  |        |        |              | 302.226          | 0,25               |
| <b>Frankrijk</b>  |  |        |        |              |                  |                    |
| 636.933           | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 698.852          | 0,57               |
| 159.233           | BPCE   | EUR    | 0,500% | 24-2-27      | 162.469          | 0,13               |
| 955.399           | Electricite de France  | EUR    | 5,000% | Perp.        | 1.099.903        | 0,89               |
| 915.591           | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 1.052.913        | 0,85               |
| 437.891           | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 512.927          | 0,42               |
| 6.050.861         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-2-22      | 6.100.920        | 4,95               |
| 5.075.558         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-25      | 5.339.639        | 4,33               |
| 213.771           | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,500% | 25-5-26      | 227.082          | 0,18               |
| 3.650.421         | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 2,500% | 25-5-30      | 4.663.886        | 3,78               |
| 744.415           | French Republic Government Bond OAT 144A   | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 829.904          | 0,67               |
| 159.233           | La Mondiale  | EUR    | 2,125% | 23-6-31      | 169.135          | 0,14               |
| 79.617            | La Poste   | EUR    | 1,375% | 21-4-32      | 88.374           | 0,07               |
| 358.275           | TDF Infrastructure   | EUR    | 2,500% | 7-4-26       | 393.405          | 0,32               |
| 597.124           | Ubisoft Entertainment  | EUR    | 0,878% | 24-11-27     | 599.938          | 0,49               |
| 517.508           | Veolia Environnement   | EUR    | 2,250% | 31-12-99     | 528.181          | 0,43               |
| 1.114.632         | Veolia Environnement   | EUR    | 2,500% | 31-12-99     | <u>1.129.262</u> | <u>0,92</u>        |
|                   |  |        |        |              | 23.596.790       | 19,14              |
| <b>Duitsland</b>  |  |        |        |              |                  |                    |
| 282.639           | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 7-10-22      | 286.202          | 0,23               |
| 284.948           | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 13-10-23     | 291.107          | 0,24               |
| 4.494.357         | Bundesobligation   | EUR    | 0,000% | 11-4-25      | 4.640.796        | 3,76               |
| 609.067           | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,500% | 15-2-23      | 638.421          | 0,52               |
| 4.566.012         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-25      | 4.807.485        | 3,90               |
| 5.784.146         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 1,000% | 15-8-25      | 6.261.396        | 5,08               |
| 2.519.865         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-2-26      | 2.684.357        | 2,18               |
| 3.329.427         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-2-30      | 3.517.573        | 2,85               |
| 1.508.734         | Bundesschatzanweisungen  | EUR    | 0,000% | 10-6-22      | 1.524.277        | 1,24               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde     | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              |                  | EUR %              |
| <b>Duitsland (vervolg)</b> |  |        |        |              |                  |                    |
| 199.041                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,500% | 20-1-22      | 202.213          | 0,16               |
| 278.658                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 283.263          | 0,23               |
| 796.166                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,625% | 20-1-27      | 832.625          | 0,67               |
| 995.207                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,750% | 19-11-30     | 1.046.907        | 0,85               |
| 875.783                    | Deutsche Bank  | EUR    | 5,625% | 19-5-31      | <u>1.014.521</u> | <u>0,82</u>        |
|                            |  |        |        |              | 28.031.143       | 22,73              |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |                  |                    |
| 0                          | Ireland Government Bond  | EUR    | 1,000% | 15-5-26      | 0                | 0,00               |
| 230.888                    | Ireland Government Bond  | EUR    | 2,400% | 15-5-30      | <u>291.867</u>   | <u>0,24</u>        |
|                            |  |        |        |              | 291.867          | 0,24               |
| <b>Italië</b>              |  |        |        |              |                  |                    |
| 5.206.925                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,300% | 15-10-21     | 5.324.041        | 4,32               |
| 1.194.249                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 0,950% | 1-3-23       | 1.229.420        | 0,99               |
| 4.014.667                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 2,450% | 1-10-23      | 4.325.758        | 3,51               |
| 6.126.497                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,500% | 1-6-25       | 6.568.217        | 5,33               |
| 3.118.980                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR    | 1,350% | 1-4-30       | 3.376.741        | 2,74               |
| 550.151                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,450% | 1-3-36       | 591.276          | 0,48               |
| 414.006                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 4,750% | 1-9-44       | 707.666          | 0,57               |
| 390.121                    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 3,850% | 1-9-49       | 616.787          | 0,50               |
| 2.814.447                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR    | 1,700% | 1-9-51       | <u>2.997.346</u> | <u>2,43</u>        |
|                            |  |        |        |              | 25.737.252       | 20,87              |
| <b>Japan</b>               |  |        |        |              |                  |                    |
| 517.508                    | Nissan Motor   | EUR    | 2,652% | 17-3-26      | 547.862          | 0,44               |
| 357.478                    | Nissan Motor   | EUR    | 3,201% | 17-9-28      | 388.347          | 0,32               |
| 597.523                    | Takeda Pharmaceutical  | EUR    | 2,000% | 9-7-40       | <u>681.387</u>   | <u>0,55</u>        |
|                            |  |        |        |              | 1.617.596        | 1,31               |
| <b>Luxemburg</b>           |  |        |        |              |                  |                    |
| 0                          | DH Europe Finance II Holdings  | EUR    | 1,350% | 18-9-39      | 0                | 0,00               |
| 238.850                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 0,750% | 15-10-32     | 250.775          | 0,20               |
| 278.658                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,375% | 15-10-40     | 304.452          | 0,25               |
| 366.236                    | Medtronic Global Holdings  | EUR    | 1,625% | 15-10-50     | <u>409.641</u>   | <u>0,33</u>        |
|                            |  |        |        |              | 964.868          | 0,78               |
| <b>Mexico</b>              |  |        |        |              |                  |                    |
| 398.083                    | Mexico Government International Bond   | EUR    | 1,350% | 18-9-27      | 412.374          | 0,34               |
| 1.753.556                  | Mexico Government International Bond   | EUR    | 4,000% | Perp.        | 2.025.536        | 1,64               |
| 0                          | Petroleos Mexicanos  | EUR    | 4,750% | 26-2-29      | <u>0</u>         | <u>0,00</u>        |
|                            |  |        |        |              | 2.437.910        | 1,98               |
| <b>Nederland</b>           |  |        |        |              |                  |                    |
| 199.042                    | JAB Holdings   | EUR    | 3,375% | 17-4-35      | 253.294          | 0,21               |
| 230.888                    | Schlumberger Finance   | EUR    | 2,000% | 6-5-32       | 270.257          | 0,22               |
| 39.808                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,332% | 25-9-28      | 41.248           | 0,03               |
| 39.808                     | Wintershall Dea Finance  | EUR    | 1,823% | 25-9-31      | 41.993           | 0,04               |
| 477.700                    | WPC Eurobond   | EUR    | 2,125% | 15-4-27      | <u>521.554</u>   | <u>0,42</u>        |
|                            |  |        |        |              | 1.128.346        | 0,92               |
| <b>Portugal</b>            |  |        |        |              |                  |                    |
| 796.166                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475% | 18-10-30     | <u>830.984</u>   | <u>0,67</u>        |
|                            |  |        |        |              | 830.984          | 0,67               |
| <b>Slowakije</b>           |  |        |        |              |                  |                    |
| 0                          | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | <u>0</u>         | <u>0,00</u>        |
|                            |  |        |        |              | 0                | 0,00               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal              | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde     | % van netto-activa |
|-----------------------|--|--------|--------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>     |  |        |        |              |                  | EUR %              |
| <b>Spanje</b>         |  |        |        |              |                  |                    |
| 677.935               | Autonomous Community of Catalonia  | EUR    | 4,220% | 26-4-35      | 915.630          | 0,74               |
| 0                     | Banco de Sabadell  | EUR    | 0,875% | 22-7-25      | 1                | 0,00               |
| 358.275               | Bankia   | EUR    | 1,125% | 12-11-26     | 374.358          | 0,30               |
| 79.617                | IE2 Holdco   | EUR    | 2,375% | 27-11-23     | 84.703           | 0,07               |
| 4.275.411             | Spain Government Bond  | EUR    | 0,050% | 31-10-21     | 4.298.447        | 3,49               |
| 7.523.768             | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 7.700.712        | 6,25               |
| 628.971               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 2,150% | 31-10-25     | 708.588          | 0,57               |
| 1.743.604             | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,400% | 30-7-28      | 1.954.609        | 1,59               |
| 242.831               | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,450% | 30-4-29      | <u>274.488</u>   | <u>0,22</u>        |
|                       |  |        |        |              | 16.311.536       | 13,23              |
| <b>Supranationaal</b> |  |        |        |              |                  |                    |
| 1.910.798             | European Investment Bank   | EUR    | 0,000% | 28-3-28      | 1.987.236        | 1,61               |
| 768.300               | European Union   | EUR    | 0,000% | 4-7-35       | <u>789.823</u>   | <u>0,64</u>        |
|                       |  |        |        |              | 2.777.059        | 2,25               |
| <b>Turkije</b>        |  |        |        |              |                  |                    |
| 2.428.306             | Turkey Government International Bond   | EUR    | 5,200% | 16-2-26      | <u>2.641.002</u> | <u>2,14</u>        |
|                       |  |        |        |              | 2.641.002        | 2,14               |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal  | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde   | % van netto-activa |
|---|--|--------|--------|--------------|----------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>   |  |        |        |              |                | EUR %              |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |  |        |        |              |                |                    |
| 1.078.805   | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 1.182.640      | 0,96               |
| 408.035   | Phoenix Group Holdings   | EUR    | 4,375% | 24-1-29      | 468.730        | 0,38               |
| 863.840   | Vodafone Group   | EUR    | 2,625% | 27-8-80      | 890.179        | 0,72               |
| 895.687   | Vodafone Group   | EUR    | 3,000% | 27-8-80      | <u>937.672</u> | <u>0,76</u>        |
|   |  |        |        |              | 3.479.221      | 2,82               |
| <b>Verenigde Staten</b>   |  |        |        |              |                |                    |
| 461.776   | AT&T   | EUR    | 2,050% | 19-5-32      | 527.310        | 0,43               |
| 246.811   | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 250.765        | 0,20               |
| 549.355   | General Electric   | EUR    | 4,125% | 19-9-35      | 721.693        | 0,59               |
| 222.927   | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,047% | 4-11-32      | <u>240.437</u> | <u>0,19</u>        |
|   |  |        |        |              | 1.740.205      | 1,41               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS |  |        |        |              |                | 119.908.767 97,25  |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        |        |              |                | 119.908.767 97,25  |

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



DERIVATEN

FUTURES CONTRACTEN\*

| Aantal contracten Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/(verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa        |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|--|---------------------------|
| 11                                    | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | 1.560.573                      | 2.224  | 0,00                      |
| (86)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | (15.345.255)                   | (78.487)   | (0,06)                    |
| (30)                                  | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (6.814.480)                    | (98.295)   | (0,08)                    |
| 149                                   | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 16.715.843                     | (4.885)  | (0,00)                    |
| 9                                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | 1.452.302                      | <u>14.009</u>  | <u>0,01</u>               |
| TOTAAL FUTURES CONTRACTEN             |  |             |        |                                |  | (165.434) (0,13)          |
| DERIVATEN                             |  |             |        |                                |  | (165.434) (0,13)          |
| OVERIGE NETTO-ACTIVA                  |  |             |        |                                |  | 3.554.487 2,88            |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>            |  |             |        |                                |  | <b>123.297.820 100,00</b> |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal               | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>      |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Australië</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 463.192                | Scentre Group Trust 2  | USD    | 4,750% | 24-9-80      | 395.104      | 0,35               |
| 519.336                | Scentre Group Trust 2  | USD    | 5,125% | 24-9-80      | 448.502      | 0,39               |
| 92.989                 | SGSP Australia Assets  | EUR    | 2,000% | 30-6-22      | 95.520       | 0,08               |
| 84.919                 | Sydney Airport Finance   | EUR    | 2,750% | 23-4-24      | 92.136       | 0,08               |
|                        |  |        |        |              | 1.031.262    | 0,90               |
| <b>Oostenrijk</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.368.521              | Republic of Austria Government Bond 144A   | EUR    | 0,000% | 20-10-40     | 1.378.250    | 1,20               |
|                        |  |        |        |              | 1.378.250    | 1,20               |
| <b>België</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 194.400                | Anheuser-Busch InBev   | EUR    | 3,700% | 2-4-40       | 275.636      | 0,24               |
| 105.271                | Belfius Bank   | EUR    | 0,750% | 12-9-22      | 106.977      | 0,09               |
| 105.271                | Belfius Bank   | EUR    | 0,000% | 28-8-26      | 105.495      | 0,09               |
| 140.361                | Elia Transmission Belgium  | EUR    | 0,875% | 28-4-30      | 148.071      | 0,13               |
| 118.956                | Euroclear Bank   | EUR    | 0,500% | 10-7-23      | 121.509      | 0,11               |
| 35.090                 | FLUVIUS System Operator  | EUR    | 1,750% | 4-12-26      | 38.644       | 0,03               |
| 70.180                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,375% | 23-5-24      | 73.581       | 0,07               |
| 70.181                 | Groupe Bruxelles Lambert   | EUR    | 1,875% | 19-6-25      | 75.814       | 0,07               |
| 70.180                 | KBC Group  | EUR    | 1,000% | 26-4-21      | 70.487       | 0,06               |
| 105.271                | KBC Group  | EUR    | 0,750% | 18-10-23     | 108.043      | 0,10               |
| 70.181                 | KBC Group  | EUR    | 1,125% | 25-1-24      | 72.836       | 0,06               |
| 982.528                | Kingdom of Belgium Government Bond   | EUR    | 0,100% | 22-6-30      | 1.029.190    | 0,90               |
| 947.438                | Kingdom of Belgium Government Bond 144A  | EUR    | 0,800% | 22-6-27      | 1.034.937    | 0,90               |
|                        |  |        |        |              | 3.261.220    | 2,85               |
| <b>Canada</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 280.722                | Province of Quebec Canada  | EUR    | 0,000% | 29-10-30     | 282.716      | 0,25               |
|                        |  |        |        |              | 282.716      | 0,25               |
| <b>Kaaimancilanden</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 415.820                | XLIT   | EUR    | 3,250% | 29-6-47      | 472.139      | 0,41               |
|                        |  |        |        |              | 472.139      | 0,41               |
| <b>Kroatië</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 175.452                | Croatia Government International Bond  | EUR    | 2,750% | 27-1-30      | 210.176      | 0,18               |
|                        |  |        |        |              | 210.176      | 0,18               |
| <b>Cyprus</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 105.271                | Cyprus Government International Bond   | EUR    | 1,500% | 16-4-27      | 115.343      | 0,10               |
|                        |  |        |        |              | 115.343      | 0,10               |
| <b>Denemarken</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 120.360                | Carlsberg Breweries  | EUR    | 0,500% | 6-9-23       | 122.461      | 0,11               |
| 69.829                 | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,875% | 17-1-24      | 71.704       | 0,06               |
| 120.009                | Nykredit Realkredit  | EUR    | 0,625% | 17-1-25      | 122.451      | 0,11               |
|                        |  |        |        |              | 316.616      | 0,28               |
| <b>Finland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 57.899                 | OP Corporate Bank  | EUR    | 0,375% | 26-2-24      | 59.106       | 0,05               |
| 238.614                | SBB Treasury   | EUR    | 0,750% | 14-12-28     | 236.079      | 0,21               |
|                        |  |        |        |              | 295.185      | 0,26               |
| <b>Frankrijk</b>       |  |        |        |              |              |                    |
| 35.090                 | Aeroports de Paris   | EUR    | 1,500% | 24-7-23      | 36.551       | 0,03               |
| 245.632                | ALD  | EUR    | 0,875% | 18-7-22      | 249.210      | 0,22               |
| 210.542                | ALD  | EUR    | 0,375% | 19-10-23     | 212.436      | 0,19               |
| 35.090                 | APRR   | EUR    | 1,250% | 18-1-28      | 38.237       | 0,03               |
| 70.181                 | Autoroutes du Sud de la France   | EUR    | 1,375% | 21-2-31      | 78.931       | 0,07               |
| 596.535                | AXA Bank Europe  | EUR    | 0,010% | 22-1-27      | 611.087      | 0,53               |
| 109.482                | BNP Paribas  | EUR    | 0,750% | 11-11-22     | 111.715      | 0,10               |
| 115.096                | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 11-6-26      | 120.801      | 0,11               |
| 35.090                 | BNP Paribas  | EUR    | 2,125% | 23-1-27      | 38.502       | 0,03               |
| 456.174                | BNP Paribas  | EUR    | 0,500% | 19-2-28      | 461.817      | 0,40               |
| 140.361                | BNP Paribas  | EUR    | 1,125% | 15-1-32      | 142.656      | 0,13               |
| 105.271                | BNP Paribas Cardif   | EUR    | 1,000% | 29-11-24     | 108.133      | 0,09               |
| 70.181                 | BPCE   | EUR    | 1,000% | 15-7-24      | 73.148       | 0,06               |
| 35.090                 | BPCE   | EUR    | 1,000% | 1-4-25       | 36.519       | 0,03               |
| 666.715                | BPCE   | EUR    | 0,625% | 28-4-25      | 687.462      | 0,60               |
| 70.181                 | BPCE   | EUR    | 0,250% | 15-1-26      | 71.280       | 0,06               |
| 456.174                | BPCE   | EUR    | 0,500% | 15-9-27      | 463.602      | 0,41               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Frankrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 315.812                    | Caisse de Refinancement de l'Habitat   | EUR    | 0,010% | 8-10-29      | 324.172      | 0,28               |
| 105.271                    | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 2,000% | 17-7-30      | 113.027      | 0,10               |
| 35.090                     | Credit Agricole Assurances   | EUR    | 4,250% | Perp.        | 39.398       | 0,03               |
| 70.181                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 1,375% | 17-1-25      | 74.467       | 0,07               |
| 35.090                     | Credit Mutuel Arkea  | EUR    | 3,375% | 11-3-31      | 43.053       | 0,04               |
| 105.271                    | Dassault Systemes  | EUR    | 0,000% | 16-9-22      | 105.787      | 0,09               |
| 70.181                     | Dassault Systemes  | EUR    | 0,125% | 16-9-26      | 71.177       | 0,06               |
| 35.090                     | Electricite de France  | EUR    | 5,375% | Perp.        | 40.353       | 0,04               |
| 456.174                    | Electricite de France  | EUR    | 2,000% | 9-12-49      | 534.342      | 0,47               |
| 6.825.061                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 1,000% | 25-11-25     | 7.389.732    | 6,45               |
| 1.193.070                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-28      | 1.307.724    | 1,14               |
| 2.126.471                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 2.200.099    | 1,92               |
| 1.491.337                  | French Republic Government Bond OAT  | EUR    | 0,750% | 25-5-52      | 1.662.602    | 1,45               |
| 105.271                    | Iliad  | EUR    | 0,625% | 25-11-21     | 105.788      | 0,09               |
| 35.090                     | Orange   | EUR    | 0,500% | 15-1-22      | 35.381       | 0,03               |
| 70.181                     | Orange   | EUR    | 1,200% | 11-7-34      | 75.940       | 0,07               |
| 64.566                     | RCI Banque   | EUR    | 1,375% | 8-3-24       | 66.176       | 0,06               |
| 70.181                     | Sanofi   | EUR    | 0,500% | 21-3-23      | 71.408       | 0,06               |
| 105.271                    | Societe Generale   | EUR    | 0,250% | 18-1-22      | 105.999      | 0,09               |
| 70.180                     | Terega   | EUR    | 4,339% | 7-7-21       | 71.763       | 0,06               |
| 35.090                     | Terega   | EUR    | 2,200% | 5-8-25       | 38.675       | 0,03               |
| 35.090                     | Thales   | EUR    | 0,875% | 19-4-24      | 36.152       | 0,03               |
|                            |  |        |        |              | 18.055.302   | 15,75              |
| <b>Duitsland</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 3.509.029                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,250% | 15-2-27      | 3.724.834    | 3,25               |
| 982.528                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,500% | 15-8-27      | 1.063.628    | 0,93               |
| 5.733.753                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-11-27     | 6.013.265    | 5,25               |
| 9.410.337                  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 0,000% | 15-8-30      | 9.978.835    | 8,71               |
| 252.650                    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | EUR    | 4,750% | 4-7-34       | 438.638      | 0,38               |
| 64.566                     | Commerzbank  | EUR    | 0,500% | 28-8-23      | 65.765       | 0,06               |
| 105.271                    | Commerzbank  | EUR    | 0,750% | 24-3-26      | 106.916      | 0,09               |
| 154.748                    | Continental  | EUR    | 0,000% | 12-9-23      | 154.920      | 0,14               |
| 98.604                     | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 1,375% | 16-4-40      | 116.630      | 0,10               |
| 165.275                    | Deutsche Bahn Finance  | EUR    | 0,625% | 8-12-50      | 166.401      | 0,15               |
| 210.542                    | Deutsche Bank  | EUR    | 1,000% | 19-11-25     | 214.021      | 0,19               |
| 41.757                     | Deutsche Telekom   | EUR    | 1,750% | 25-3-31      | 48.264       | 0,04               |
| 35.090                     | Eurogrid   | EUR    | 1,875% | 10-6-25      | 38.088       | 0,03               |
| 70.181                     | Eurogrid   | EUR    | 1,500% | 18-4-28      | 77.660       | 0,07               |
| 70.181                     | Infinion Technologies  | EUR    | 1,625% | 24-6-29      | 76.771       | 0,07               |
| 35.090                     | Infinion Technologies  | EUR    | 2,000% | 24-6-32      | 39.956       | 0,03               |
| 807.077                    | Landwirtschaftliche Rentenbank   | EUR    | 0,625% | 31-10-36     | 897.564      | 0,78               |
| 35.090                     | Merck Financial Services   | EUR    | 0,375% | 5-7-27       | 36.272       | 0,03               |
| 526.354                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,000% | 12-10-35     | 530.739      | 0,46               |
| 122.816                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 1,250% | 12-5-36      | 147.286      | 0,13               |
| 203.524                    | State of North Rhine-Westphalia Germany  | EUR    | 0,500% | 25-11-39     | 221.952      | 0,19               |
| 105.271                    | ZF Finance   | EUR    | 2,750% | 25-5-27      | 107.375      | 0,09               |
|                            |  |        |        |              | 24.265.780   | 21,17              |
| <b>Hongarije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 136.852                    | Hungary Government International Bond  | EUR    | 1,500% | 17-11-50     | 139.143      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 139.143      | 0,12               |
| <b>Indonesië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 270.195                    | Indonesia Government International Bond  | EUR    | 1,400% | 30-10-31     | 280.113      | 0,24               |
|                            |  |        |        |              | 280.113      | 0,24               |
| <b>Ierland</b>             |  |        |        |              |              |                    |
| 137.905                    | Abbott Ireland Financing   | EUR    | 0,875% | 27-9-23      | 142.147      | 0,12               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                 | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------|--|---------------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>        |  |               |              | EUR          | %                  |
| <b>Ierland (vervolg)</b> |  |               |              |              |                    |
| 130.536                  | Eaton Capital Unlimited  | EUR 0,021%    | 14-5-21      | 130.628      | 0,11               |
| 86.322                   | ESB Finance  | EUR 2,125%    | 5-11-33      | 105.290      | 0,09               |
| 36.143                   | Liberty Mutual Finance Europe  | EUR 1,750%    | 27-3-24      | 38.100       | 0,03               |
| 118.254                  | Roadster Finance   | EUR 1,625%    | 9-12-24      | 120.158      | 0,11               |
| 69.646                   | Silverback Finance   | EUR 3,126%    | 25-2-37      | 74.021       | 0,07               |
|                          |  |               |              | 610.344      | 0,53               |
| <b>Italië</b>            |  |               |              |              |                    |
| 35.441                   | Assicurazioni Generali   | EUR 5,500%    | 27-10-47     | 43.752       | 0,04               |
| 53.337                   | Enel   | EUR 3,500%    | 24-5-80      | 58.404       | 0,05               |
| 64.917                   | FCA Bank   | EUR 1,000%    | 21-2-22      | 65.750       | 0,06               |
| 638.994                  | FCA Bank   | EUR 0,250%    | 28-2-23      | 641.554      | 0,56               |
| 236.509                  | FCA Bank   | EUR 0,500%    | 18-9-23      | 238.887      | 0,21               |
| 96.498                   | FCA Bank   | EUR 0,500%    | 13-9-24      | 97.567       | 0,08               |
| 171.592                  | Intesa Sanpaolo  | EUR 4,000%    | 30-10-23     | 191.004      | 0,17               |
| 52.986                   | Intesa Sanpaolo  | EUR 1,375%    | 18-1-24      | 55.126       | 0,05               |
| 470.210                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 1,850%    | 15-5-24      | 503.804      | 0,44               |
| 393.011                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 2,500%    | 1-12-24      | 434.338      | 0,38               |
| 7.554.939                | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 0,350%    | 1-2-25       | 7.722.243    | 6,74               |
| 2.600.190                | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 2,000%    | 1-12-25      | 2.865.527    | 2,50               |
| 1.684.334                | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 1,600%    | 1-6-26       | 1.829.944    | 1,60               |
| 666.715                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 2,050%    | 1-8-27       | 749.073      | 0,65               |
| 2.091.381                | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | EUR 0,950%    | 1-8-30       | 2.186.698    | 1,91               |
| 5.228.453                | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR 1,850%    | 1-7-25       | 5.691.145    | 4,96               |
| 3.912.567                | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR 0,850%    | 15-1-27      | 4.088.480    | 3,57               |
| 849.185                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR 1,800%    | 1-3-41       | 939.825      | 0,82               |
| 135                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR 2,550%    | 15-9-41      | 203          | 0,00               |
| 98.253                   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR 2,450%    | 1-9-50       | 122.775      | 0,11               |
| 764.968                  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A   | EUR 2,800%    | 1-3-67       | 1.027.097    | 0,90               |
| 140.712                  | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR 0,125%    | 25-7-25      | 142.670      | 0,12               |
| 38.599                   | Terna Rete Elettrica Nazionale   | EUR 1,000%    | 10-4-26      | 40.786       | 0,03               |
| 60.706                   | UniCredit  | EUR 1,250%    | 25-6-25      | 62.758       | 0,05               |
| 498.633                  | UniCredit  | EUR 2,000%    | 23-9-29      | 494.260      | 0,43               |
|                          |  |               |              | 30.293.670   | 26,43              |
| <b>Japan</b>             |  |               |              |              |                    |
| 46.670                   | Asahi Group Holdings   | EUR 0,321%    | 19-9-21      | 46.869       | 0,04               |
| 328.445                  | Development Bank of Japan  | EUR 0,010%    | 15-10-24     | 332.500      | 0,29               |
| 72.286                   | Takeda Pharmaceutical  | EUR 1,125%    | 21-11-22     | 74.009       | 0,06               |
| 216.156                  | Takeda Pharmaceutical  | EUR 2,000%    | 9-7-40       | 246.494      | 0,22               |
|                          |  |               |              | 699.872      | 0,61               |
| <b>Jersey</b>            |  |               |              |              |                    |
| 40.705                   | Glencore Finance Europe  | EUR 1,750%    | 17-3-25      | 42.986       | 0,04               |
| 213.700                  | Heathrow Funding   | EUR 1,500%    | 12-10-25     | 223.794      | 0,19               |
|                          |  |               |              | 266.780      | 0,23               |
| <b>Letland</b>           |  |               |              |              |                    |
| 73.690                   | Latvia Government International Bond   | EUR 1,125%    | 30-5-28      | 81.638       | 0,07               |
|                          |  |               |              | 81.638       | 0,07               |
| <b>Luxemburg</b>         |  |               |              |              |                    |
| 67.373                   | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR 0,174%    | 4-6-21       | 67.441       | 0,06               |
| 165.626                  | Becton Dickinson Euro Finance  | EUR 0,632%    | 4-6-23       | 168.074      | 0,15               |
| 42.459                   | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR 1,400%    | 6-7-22       | 43.142       | 0,04               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|---------------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |               |              | EUR          | %                  |
| <b>Luxemburg (vervolg)</b> |  |               |              |              |                    |
| 106.675                    | Blackstone Property Partners Europe Holdings   | EUR 0,500%    | 12-9-23      | 107.777      | 0,09               |
| 59.654                     | SES  | EUR 4,750%    | 11-3-21      | 60.158       | 0,05               |
|                            |  |               |              | 446.592      | 0,39               |
| <b>Mexico</b>              |  |               |              |              |                    |
| 117.201                    | America Movil  | EUR 0,750%    | 26-6-27      | 120.970      | 0,11               |
| 15.790.629                 | Mexican Bonos  | MXN 8,500%    | 31-5-29      | 790.119      | 0,69               |
| 245.632                    | Mexico Government International Bond   | EUR 2,875%    | 8-4-39       | 267.943      | 0,23               |
|                            |  |               |              | 1.179.032    | 1,03               |
| <b>Nederland</b>           |  |               |              |              |                    |
| 59.653                     | Aegon Bank   | EUR 0,625%    | 21-6-24      | 61.439       | 0,05               |
| 84.918                     | BMW Finance  | EUR 0,625%    | 6-10-23      | 86.785       | 0,08               |
| 9.474                      | Daimler International Finance  | EUR 1,375%    | 26-6-26      | 10.128       | 0,01               |
| 105.271                    | de Volksbank   | EUR 0,750%    | 25-6-23      | 107.528      | 0,10               |
| 70.181                     | de Volksbank   | EUR 0,010%    | 16-9-24      | 70.716       | 0,06               |
| 60.004                     | Deutsche Telekom International Finance   | EUR 0,000%    | 1-12-22      | 60.386       | 0,05               |
| 56.144                     | Enexis Holding   | EUR 1,500%    | 20-10-23     | 58.626       | 0,05               |
| 50.881                     | Enexis Holding   | EUR 0,750%    | 2-7-31       | 54.132       | 0,05               |
| 66.321                     | Euronext   | EUR 1,000%    | 18-4-25      | 68.847       | 0,06               |
| 61.057                     | Euronext   | EUR 1,125%    | 12-6-29      | 66.086       | 0,06               |
| 421.083                    | Iberdrola International  | EUR 1,874%    | 31-12-99     | 434.506      | 0,38               |
| 35.090                     | Iberdrola International Perp.  | EUR 3,250%    |              | 38.516       | 0,03               |
| 70.181                     | ING Groep  | EUR 1,000%    | 20-9-23      | 72.495       | 0,06               |
| 105.271                    | ING Groep  | EUR 0,100%    | 3-9-25       | 105.738      | 0,09               |
| 70.181                     | ING Groep  | EUR 1,625%    | 26-9-29      | 72.909       | 0,07               |
| 35.090                     | ING Groep  | EUR 2,000%    | 22-3-30      | 37.223       | 0,03               |
| 245.632                    | ING Groep  | EUR 2,125%    | 26-5-31      | 262.818      | 0,23               |
| 105.271                    | Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands  | EUR 0,375%    | 31-5-23      | 106.791      | 0,09               |
| 431.611                    | Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij   | EUR 9,000%    | 29-8-42      | 495.058      | 0,43               |
| 48.074                     | NN Group   | EUR 0,875%    | 13-1-23      | 49.028       | 0,04               |
| 77.199                     | RELX Finance   | EUR 0,375%    | 22-3-21      | 77.265       | 0,07               |
| 35.090                     | Respol International Finance   | EUR 3,625%    | 7-10-21      | 36.155       | 0,03               |
| 35.090                     | Telefonica Europe  | EUR 2,625%    | 31-12-99     | 35.661       | 0,03               |
| 68.777                     | Unilever Finance   | EUR 0,375%    | 14-2-23      | 69.830       | 0,06               |
| 66.321                     | Upjohn Finance   | EUR 1,362%    | 23-6-27      | 70.381       | 0,06               |
| 79.655                     | Upjohn Finance   | EUR 1,908%    | 23-6-32      | 88.235       | 0,08               |
| 70.181                     | Vonovia Finance  | EUR 1,125%    | 14-9-34      | 74.736       | 0,07               |
| 456.174                    | Wintershall Dea Finance  | EUR 1,332%    | 25-9-28      | 472.674      | 0,41               |
| 140.361                    | ZF Europe Finance  | EUR 1,250%    | 23-10-23     | 139.484      | 0,12               |
| 140.361                    | ZF Europe Finance  | EUR 3,000%    | 23-10-29     | 143.947      | 0,13               |
|                            |  |               |              | 3.528.123    | 3,08               |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>       |  |               |              |              |                    |
| 96.498                     | ASB Finance  | EUR 0,500%    | 10-6-22      | 97.641       | 0,09               |
| 82.813                     | Chorus   | EUR 1,125%    | 18-10-23     | 85.476       | 0,07               |
|                            |  |               |              | 183.117      | 0,16               |
| <b>Noorwegen</b>           |  |               |              |              |                    |
| 273.704                    | DNB Boligkredditt  | EUR 0,625%    | 19-6-25      | 286.985      | 0,25               |
| 18.127.642                 | Norway Government Bond 144A  | NOK 1,500%    | 19-2-26      | 1.804.226    | 1,58               |
| 12.983.406                 | Norway Government Bond 144A  | NOK 2,000%    | 26-4-28      | 1.342.063    | 1,17               |
|                            |  |               |              | 3.433.274    | 3,00               |
| <b>Polen</b>               |  |               |              |              |                    |
| 13.334                     | mBank  | EUR 2,000%    | 26-11-21     | 13.568       | 0,01               |
|                            |  |               |              | 13.568       | 0,01               |
| <b>Portugal</b>            |  |               |              |              |                    |
| 35.090                     | Galp Gas Natural Distribuicao  | EUR 1,375%    | 19-9-23      | 36.337       | 0,03               |
| 291.250                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR 0,700%    | 15-10-27     | 310.142      | 0,27               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.





Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|----------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>          |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Portugal (vervolg)</b>  |  |        |        |              |              |                    |
| 245.632                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,475% | 18-10-30     | 256.374      | 0,23               |
| 364.939                    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A   | EUR    | 0,900% | 12-10-35     | 391.680      | 0,34               |
|                            |  |        |        |              | 994.533      | 0,87               |
| <b>Roemenië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 280.722                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 3,624% | 26-5-30      | 335.627      | 0,29               |
| 122.816                    | Romanian Government International Bond   | EUR    | 2,625% | 2-12-40      | 131.217      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 466.844      | 0,41               |
| <b>Singapore</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 175.101                    | Temasek Financial I  | EUR    | 0,500% | 20-11-31     | 177.594      | 0,16               |
|                            |  |        |        |              | 177.594      | 0,16               |
| <b>Slowakije</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 136.852                    | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,625% | 21-1-31      | 167.299      | 0,14               |
| 115.798                    | Slovakia Government Bond   | EUR    | 1,000% | 14-5-32      | 134.825      | 0,12               |
|                            |  |        |        |              | 302.124      | 0,26               |
| <b>Slovenië</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 181.768                    | Slovenia Government Bond   | EUR    | 0,275% | 14-1-30      | 189.747      | 0,17               |
|                            |  |        |        |              | 189.747      | 0,17               |
| <b>Zuid-Korea</b>          |  |        |        |              |              |                    |
| 207.384                    | Korea International Bond   | EUR    | 0,000% | 16-9-25      | 210.086      | 0,18               |
|                            |  |        |        |              | 210.086      | 0,18               |
| <b>Spanje</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 175.451                    | Banco de Sabadell  | EUR    | 1,125% | 11-3-27      | 181.679      | 0,16               |
| 421.083                    | Banco Santander  | EUR    | 1,375% | 5-1-26       | 446.785      | 0,39               |
| 35.090                     | Bankinter  | EUR    | 0,875% | 5-3-24       | 36.211       | 0,03               |
| 70.181                     | CaixaBank  | EUR    | 1,750% | 24-10-23     | 73.603       | 0,07               |
| 280.722                    | Cellnex Telecom  | EUR    | 1,750% | 23-10-30     | 284.094      | 0,25               |
| 70.181                     | Criteria Caixa   | EUR    | 1,375% | 10-4-24      | 73.206       | 0,06               |
| 183.873                    | FCC Aqualia  | EUR    | 2,629% | 8-6-27       | 201.198      | 0,18               |
| 105.271                    | Kutxabank  | EUR    | 0,500% | 25-9-24      | 107.349      | 0,09               |
| 105.271                    | Santander Consumer Finance   | EUR    | 0,375% | 27-6-24      | 106.800      | 0,09               |
| 771.986                    | Spain Government Bond  | EUR    | 0,000% | 30-4-23      | 782.382      | 0,68               |
| 200.015                    | Spain Government Bond  | EUR    | 0,350% | 30-7-23      | 204.719      | 0,18               |
| 431.611                    | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 4,400% | 31-10-23     | 492.767      | 0,43               |
| 98.253                     | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,500% | 30-4-27      | 109.719      | 0,10               |
| 403.538                    | Spain Government Bond 144A   | EUR    | 1,250% | 31-10-30     | 451.224      | 0,39               |
|                            |  |        |        |              | 3.551.736    | 3,10               |
| <b>Supranationaal</b>      |  |        |        |              |              |                    |
| 1.438.702                  | European Investment Bank   | EUR    | 0,010% | 15-11-35     | 1.472.039    | 1,28               |
| 708.122                    | European Union   | EUR    | 0,100% | 4-10-40      | 732.004      | 0,64               |
|                            |  |        |        |              | 2.204.043    | 1,92               |
| <b>Zwitserland</b>         |  |        |        |              |              |                    |
| 235.456                    | Credit Suisse Group  | EUR    | 3,250% | 2-4-26       | 266.416      | 0,23               |
| 764.968                    | Credit Suisse Group  | EUR    | 0,650% | 14-1-28      | 783.841      | 0,68               |
| 140.010                    | UBS Group  | EUR    | 1,750% | 16-11-22     | 145.350      | 0,13               |
|                            |  |        |        |              | 1.195.607    | 1,04               |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 50.530                     | Aviva  | EUR    | 6,125% | 5-7-43       | 57.952       | 0,05               |
| 451.261                    | Barclays   | EUR    | 0,750% | 9-6-25       | 460.547      | 0,40               |
| 47.372                     | Barclays   | GBP    | 3,000% | 8-5-26       | 57.971       | 0,05               |
| 201.067                    | Barclays   | EUR    | 2,000% | 7-2-28       | 205.732      | 0,18               |
| 168.784                    | BP Capital Markets   | EUR    | 3,250% | 31-12-99     | 180.388      | 0,16               |
| 123.167                    | BP Capital Markets   | EUR    | 3,625% | 31-12-99     | 135.022      | 0,12               |
| 98.253                     | Cadent Finance   | EUR    | 0,750% | 11-3-32      | 100.939      | 0,09               |
| 125.623                    | Diageo Finance   | EUR    | 2,500% | 27-3-32      | 153.851      | 0,13               |
| 40.003                     | HSBC Holdings  | EUR    | 0,159% | 27-9-22      | 40.177       | 0,04               |
| 266.686                    | Lloyds Bank  | EUR    | 0,125% | 23-9-29      | 273.623      | 0,24               |
| 36.143                     | London Stock Exchange Group  | EUR    | 0,875% | 19-9-24      | 37.352       | 0,03               |
| 61.759                     | NatWest Markets  | EUR    | 0,359% | 27-9-21      | 62.095       | 0,05               |
| 547.409                    | Rothsay Life   | GBP    | 3,375% | 12-7-26      | 653.247      | 0,57               |
| 55.443                     | Tesco Corporate Treasury Services  | EUR    | 1,375% | 24-10-23     | 57.509       | 0,05               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                             | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--------------------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>                    |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Verenigd Koninkrijk (vervolg)</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 819.007                              | Trinity Acquisition  | EUR    | 2,125% | 26-5-22      | 839.600      | 0,73               |
| 529.863                              | Vodafone Group   | EUR    | 3,100% | 3-1-79       | 550.521      | 0,48               |
|                                      |  |        |        |              | 3.866.526    | 3,37               |
| <b>Verenigde Staten</b>              |  |        |        |              |              |                    |
| 210.542                              | Air Products & Chemicals   | EUR    | 0,800% | 5-5-32       | 224.326      | 0,20               |
| 267.739                              | AT&T   | EUR    | 2,050% | 19-5-32      | 305.736      | 0,27               |
| 63.163                               | AT&T   | EUR    | 3,550% | 17-12-32     | 82.849       | 0,07               |
| 42.810                               | AT&T   | EUR    | 2,450% | 15-3-35      | 50.425       | 0,05               |
| 37.547                               | AT&T   | EUR    | 3,150% | 4-9-36       | 47.639       | 0,04               |
| 244.930                              | Ball   | EUR    | 1,500% | 15-3-27      | 252.168      | 0,22               |
| 147.028                              | Bank of America  | EUR    | 1,379% | 7-2-25       | 153.326      | 0,13               |
| 154.748                              | Bank of America  | EUR    | 0,808% | 9-5-26       | 159.836      | 0,14               |
| 81.760                               | Bank of America  | EUR    | 0,580% | 8-8-29       | 83.824       | 0,07               |
| 95.446                               | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 29-1-22      | 96.341       | 0,09               |
| 94.744                               | Citigroup  | EUR    | 0,500% | 8-10-27      | 96.261       | 0,08               |
| 35.792                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 9-3-23       | 36.478       | 0,03               |
| 67.373                               | Coca-Cola  | EUR    | 0,750% | 22-9-26      | 70.798       | 0,06               |
| 165.977                              | Danaher  | EUR    | 2,500% | 30-3-30      | 198.545      | 0,17               |
| 94.744                               | Dow Chemical   | EUR    | 1,125% | 15-3-32      | 98.556       | 0,09               |
| 1.056.218                            | Exxon Mobil  | EUR    | 0,142% | 26-6-24      | 1.067.002    | 0,93               |
| 456.174                              | Fidelity National Information Services   | EUR    | 0,625% | 3-12-25      | 469.839      | 0,41               |
| 131.238                              | Fidelity National Information Services   | EUR    | 1,000% | 3-12-28      | 137.949      | 0,12               |
| 606.009                              | Goldman Sachs Group  | EUR    | 3,375% | 27-3-25      | 690.616      | 0,60               |
| 154.046                              | Goldman Sachs Group  | EUR    | 1,250% | 1-5-25       | 160.269      | 0,14               |
| 125.272                              | Huntsman International   | EUR    | 5,125% | 15-4-21      | 125.761      | 0,11               |
| 105.973                              | International Business Machines  | EUR    | 0,375% | 31-1-23      | 107.328      | 0,09               |
| 60.355                               | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 0,500% | 25-9-21      | 60.627       | 0,05               |
| 70.882                               | International Flavors & Fragrances   | EUR    | 1,800% | 25-9-26      | 76.617       | 0,07               |
| 48.074                               | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 0,625% | 25-1-24      | 49.116       | 0,04               |
| 127.027                              | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,500% | 27-1-25      | 135.228      | 0,12               |
| 105.973                              | JPMorgan Chase & Co  | EUR    | 1,090% | 11-3-27      | 111.598      | 0,10               |
| 48.074                               | Liberty Mutual Group   | EUR    | 2,750% | 4-5-26       | 54.686       | 0,05               |
| 64.215                               | Marsh & McLennan Cos   | EUR    | 1,349% | 21-9-26      | 68.701       | 0,06               |
| 92.287                               | Metropolitan Life Global Funding I   | EUR    | 0,375% | 9-4-24       | 93.988       | 0,08               |
| 77.199                               | Microsoft  | EUR    | 2,125% | 6-12-21      | 78.535       | 0,07               |
| 35.441                               | Molson Coors Beverage  | EUR    | 1,250% | 15-7-24      | 36.571       | 0,03               |
| 52.986                               | Morgan Stanley   | EUR    | 1,750% | 30-1-25      | 56.733       | 0,05               |
| 111.587                              | Morgan Stanley   | EUR    | 1,342% | 23-10-26     | 118.498      | 0,10               |
| 48.074                               | Procter & Gamble   | EUR    | 0,625% | 30-10-24     | 49.722       | 0,04               |
| 120.360                              | US Bancorp   | EUR    | 0,850% | 7-6-24       | 124.681      | 0,11               |
| 67.373                               | Verizon Communications   | EUR    | 3,250% | 17-2-26      | 78.861       | 0,07               |
| 161.415                              | Verizon Communications   | EUR    | 1,300% | 18-5-33      | 175.969      | 0,15               |
| 38.950                               | Verizon Communications   | EUR    | 2,875% | 15-1-38      | 51.315       | 0,05               |
|                                      |  |        |        |              | 6.137.318    | 5,35               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020**



| Hoeveelheid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Marktw waarde | % van netto-activa |
|---|--|--------|---------------|--------------------|
| <b>FONDSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>                                 |  |        | EUR           | %                  |
| <b>Ierland</b>  |  |        |               |                    |
| 1.939.545   | BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund   | GBP    | 2.291.670     | 2,00               |
| 1.249.729   | Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –  | EUR    | 1.223.360     | 1,07               |
|   |  |        | 3.515.030     | 3,07               |
| TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN |  |        | 113.650.443   | 99,15              |
| TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS                   |  |        |               |                    |
| <b>BELEGGINGEN</b>  |  |        | 113.650.443   | 99,15              |

**Overzicht van beleggingen en overige netto-activa**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020**



**DERIVATEN**

**FUTURES CONTRACTEN\***

| Aantal contracten                | Gekocht/ (Verkocht) | Omschrijving                             | Vervaldatum | Valuta | Verplichting in de Fondsvaluta | Niet-gerealiseerde winst/ (verlies) in de Fondsvaluta | % van netto-activa |
|----------------------------------|---------------------|--|-------------|--------|--------------------------------|---|--------------------|
| (4)                              |                     | 5-Years US Note Future                   | 3-21        | USD    | (398.010)                      | (905)   | (0,00)             |
| (156)                            |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BOBL   | 3-21        | EUR    | (21.108.597)                   | 13.404  | 0,01               |
| 98                               |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUND   | 3-21        | EUR    | 17.453.627                     | 6.793   | 0,01               |
| (31)                             |                     | Bundesrepublik Deutschland Future BUXL   | 3-21        | EUR    | (7.113.362)                    | (87.150)  | (0,08)             |
| 155                              |                     | Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ | 3-21        | EUR    | 17.413.747                     | (18.064)  | (0,01)             |
| 56                               |                     | EUR/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | 6.980.180                      | 49.097  | 0,04               |
| (75)                             |                     | Euro-BTP Future                          | 3-21        | EUR    | (11.414.919)                   | (96.119)  | (0,08)             |
| (56)                             |                     | Euro-OAT Future                          | 3-21        | EUR    | (9.483.311)                    | (53.351)  | (0,05)             |
| (46)                             |                     | GBP/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (3.182.786)                    | (80.159)  | (0,07)             |
| (2)                              |                     | Long Gilt Future                         | 3-21        | GBP    | (318.813)                      | (3.430)   | (0,00)             |
| (17)                             |                     | NOK/USD Currency Future                  | 3-21        | USD    | (3.206.367)                    | (55.195)  | (0,05)             |
| 60                               |                     | Short Euro-BTP Future                    | 3-21        | EUR    | 6.834.633                      | 1.047   | 0,00               |
| (3)                              |                     | Ultra 10-Years US Note Future            | 3-21        | USD    | (358.739)                      | 2.133   | 0,00               |
| <b>TOTAAL FUTURES CONTRACTEN</b> |                     |  |             |        |                                | (321.899)   | (0,28)             |
| <b>DERIVATEN</b>                 |                     |  |             |        |                                | (321.899)   | (0,28)             |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>      |                     |  |             |        |                                | 1.299.141   | 1,13               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>       |                     |  |             |        |                                | <b>114.627.685</b>                                    | <b>100,00</b>      |

\* De tegenpartij bij de futurescontracten was Morgan Stanley.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds 31-12-2020



| Nominaal                | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Coupon | Verval-datum | Markt-waarde | % van netto-activa |
|-------------------------|--|--------|--------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>OBLIGATIES</b>       |  |        |        |              | EUR          | %                  |
| <b>Canada</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 4.000.000               | Ontario Teachers' Finance Trust  | EUR    | 0,050% | 25-11-30     | 4.017.635    | 5,24               |
|                         |  |        |        |              | 4.017.635    | 5,24               |
| <b>Frankrijk</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 6.600.000               | Agence Francaise de Developpement EPIC   | EUR    | 0,375% | 30-4-24      | 6.784.024    | 8,84               |
| 3.046.000               | BNP Paribas  | EUR    | 1,000% | 17-4-24      | 3.155.662    | 4,11               |
| 3.000.000               | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | EUR    | 0,000% | 25-11-30     | 3.061.611    | 3,99               |
| 3.100.000               | SNCF Reseau  | EUR    | 2,625% | 29-12-25     | 3.568.543    | 4,65               |
|                         |  |        |        |              | 16.569.840   | 21,59              |
| <b>Italië</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 4.200.000               | Cassa Depositi e Prestiti  | EUR    | 1,000% | 21-9-28      | 4.352.884    | 5,68               |
| 3.000.000               | Ferrovie dello Stato Italiane  | EUR    | 1,125% | 9-7-26       | 3.163.572    | 4,12               |
|                         |  |        |        |              | 7.516.456    | 9,80               |
| <b>Japan</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 3.846.000               | Mitsubishi UFJ Financial Group   | EUR    | 0,980% | 9-10-23      | 3.970.472    | 5,17               |
|                         |  |        |        |              | 3.970.472    | 5,17               |
| <b>Nederland</b>        |  |        |        |              |              |                    |
| 4.018.000               | TenneT Holding   | EUR    | 0,750% | 26-6-25      | 4.185.286    | 5,45               |
|                         |  |        |        |              | 4.185.286    | 5,45               |
| <b>Polen</b>            |  |        |        |              |              |                    |
| 2.454.000               | Republic of Poland Government International Bond   | EUR    | 0,500% | 20-12-21     | 2.472.886    | 3,22               |
|                         |  |        |        |              | 2.472.886    | 3,22               |
| <b>Spanje</b>           |  |        |        |              |              |                    |
| 4.400.000               | ACS Servicios Comunicaciones y Energia   | EUR    | 1,875% | 20-4-26      | 4.739.372    | 6,18               |
| 6.243.000               | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,750% | 31-10-23     | 6.463.197    | 8,43               |
| 3.000.000               | Instituto de Credito Oficial   | EUR    | 0,200% | 31-1-24      | 3.064.026    | 3,99               |
| 4.400.000               | Telefonica Emisiones   | EUR    | 1,069% | 5-2-24       | 4.559.469    | 5,94               |
|                         |  |        |        |              | 18.826.064   | 24,54              |
| <b>Supranationaal</b>   |  |        |        |              |              |                    |
| 2.351.000               | African Development Bank   | EUR    | 0,500% | 21-3-29      | 2.495.584    | 3,25               |
| 1.200.000               | Asian Development Bank   | EUR    | 0,000% | 24-10-29     | 1.230.456    | 1,61               |
| 2.000.000               | EUROFIMA   | EUR    | 0,100% | 20-5-30      | 2.041.164    | 2,66               |
| 2.529.000               | International Bank for Reconstruction & Development  | EUR    | 0,625% | 22-11-27     | 2.710.921    | 3,53               |
|                         |  |        |        |              | 8.478.125    | 11,05              |
| <b>Verenigde Staten</b> |  |        |        |              |              |                    |
| 3.074.000               | Toyota Motor Credit  | EUR    | 0,000% | 21-7-21      | 3.081.467    | 4,02               |
|                         |  |        |        |              | 3.081.467    | 4,02               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

Overzicht van beleggingen en overige netto-activa  
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds 31-12-2020



| Hoeveel-heid   | Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs | Valuta | Markt-waarde | % van netto-activa |
|--|--|--------|--------------|--------------------|
| <b>FONDSSEN MET OPEN STRUCTUUR</b>   |  | EUR    |              | %                  |
| <b>Frankrijk</b>   |  |        |              |                    |
| 33   | Allianz Securicash SRI – IC –  | EUR    | 3.978.958    | 5,19               |
|  |  |        | 3.978.958    | 5,19               |
| <b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN EFFECTENBEURS</b> |  |        | 73.097.189   | 95,27              |
| <b>BELEGGINGEN</b>   |  |        | 73.097.189   | 95,27              |
| <b>OVERIGE NETTO-ACTIVA</b>  |  |        | 3.632.582    | 4,73               |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>   |  |        | 76.729.771   | 100,00             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## OVERZICHT VAN NETTO-ACTIVA PER 31-12-2020

|  |                    | AAF Fund of<br>Mandates<br>Asia-Pacific<br>Equities<br>USD                   | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Government<br>Bonds<br>EUR | AAF Fund of<br>Mandates<br>European<br>Equities<br>EUR | AAF Fund of<br>Mandates North<br>American<br>Equities<br>USD | AAF Fund of<br>Mandates<br>Emerging<br>Market Equities<br>USD | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds<br>EUR |
|--|--------------------|--|--|--|--|---|---|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |  |  |  |  |   |   |
| Beleggingen  | 3                  | 329.614.330  | 168.076.285  | 264.158.219  | 307.824.596  | 135.860.564   | 399.852.453   |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 3.314.732  | 0  | 64.669   | 840.376  | 2.899.691   | 0   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 151.147  | 29.377   | 46.658   | 88.986   | 80.040  | 54.930  |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 682.771  | 0  | 711.038  | 268.016  | 293.932   | 0   |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0  | 0  | 17.497   | 10.150   | 14.128  | 28.843  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 88.103  |
| Aangegroeiende rente over obligaties                       |                    | 0  | 714.376  | 0  | 0  | 0   | 2.731.353   |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0  | 0  | 0  | 2.078  | 0   | 0   |
| Banktegoeden   |                    | 5.454.451  | 2.706.531  | 5.606.767  | 6.907.170  | 4.223.315   | 6.779.493   |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 0  | 884.293  | 80.855   | 123.151  | 88.316  | 146.853   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>339.217.431</b>   | <b>172.410.862</b>   | <b>270.685.703</b>                                     | <b>316.064.523</b>   | <b>143.459.986</b>  | <b>409.682.028</b>  |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |  |  |  |  |   |   |
| Bank-debetstand  |                    | 0  | 0  | 0  | 0  | 858.923   | 0   |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 124.596   |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 2.123.876  | 92.867   | 76.265   | 196.294  | 1.604.179   | 88.141  |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 1.585.514  | 190.653  | 262.047  | 137.390  | 453.848   | 402.601   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 371.038  | 79.262   | 227.256  | 310.459  | 173.491   | 232.931   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0  | 167.450  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>4.080.428</b>   | <b>530.232</b>   | <b>565.568</b>   | <b>644.143</b>   | <b>3.090.441</b>  | <b>848.269</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>335.137.003</b>   | <b>171.880.630</b>   | <b>270.120.135</b>                                     | <b>315.420.380</b>   | <b>140.369.545</b>  | <b>408.833.759</b>  |
|  |                    |  |  |  |  |   |   |
|  |                    | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged<br>EUR | AAF Fund of<br>Mandates<br>Flexible Bonds<br>USD           | AAF Profile 1<br>EUR                                   | AAF Profile 2<br>EUR   | AAF Profile 3<br>EUR  | AAF Profile 4<br>EUR                                      |
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |  |  |  |  |   |   |
| Beleggingen  | 3                  | 95.885.919   | 1.815.549.473  | 25.008.190   | 253.249.131  | 789.468.663   | 921.951.052   |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 0  | 1.090.602  | 10.447   | 219.747  | 938.343   | 1.817.039   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 0  | 372.830  | 75.656   | 519.276  | 492.082   | 1.039.462   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 0  | 0  | 0  | 127.069  | 647.185   | 1.172.148   |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0  | 0  | 24   | 13.321   | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0  | 0  | 16.804   | 201.737  | 735.555   | 1.028.207   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 20.804   | 1.801.329  | 5  | 0  | 21  | 16  |
| Aangegroeiende rente over obligaties                       |                    | 653.749  | 27.058.014   | 134.045  | 1.171.160  | 3.141.986   | 2.904.372   |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0  | 571.398  | 1.081  | 10.872   | 33.917  | 39.284  |
| Banktegoeden   |                    | 1.346.310  | 89.760.692   | 471.861  | 4.121.810  | 14.776.607  | 18.772.485  |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 986.643  | 8.876.436  | 84.456   | 699.567  | 1.788.183   | 1.503.379   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>98.893.425</b>  | <b>1.945.080.774</b>                                       | <b>25.802.569</b>                                      | <b>260.333.690</b>   | <b>812.022.542</b>  | <b>950.227.444</b>  |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |  |  |  |  |   |   |
| Bank-debetstand  |                    | 0  | 0  | 0  | 17   | 134.547   | 177.391   |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 29.420   | 0  | 7  | 61   | 30  | 22  |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 20.700   | 2.503.527  | 5.022  | 240.523  | 1.111.976   | 1.720.236   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 55.241   | 1.261.575  | 22.425   | 60.549   | 700.591   | 1.084.321   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 55.081   | 1.524.922  | 15.205   | 180.957  | 636.014   | 793.515   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 97.870   | 1.416.483  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0  | 0  | 0  | 11.266   | 0   | 0   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>258.312</b>   | <b>6.706.507</b>   | <b>42.659</b>  | <b>493.373</b>   | <b>2.583.158</b>  | <b>3.775.485</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>98.635.113</b>  | <b>1.938.374.267</b>                                       | <b>25.759.910</b>                                      | <b>259.840.317</b>   | <b>809.439.384</b>  | <b>946.451.959</b>  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN NETTO-ACTIVA PER 31-12-2020

|  |                    | AAF Profile 5<br>EUR  | AAF Profile 6<br>EUR   | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Defensief<br>EUR | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Defensief<br>EUR | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig Defensief<br>EUR | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig Offensief<br>EUR |
|--|--------------------|---|--|--|---|---|---|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |  |  |   |   |   |
| Beleggingen  | 3                  | 297.775.735   | 168.249.098  | 6.012.201  | 21.401.284  | 179.663.476   | 332.538.642   |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 770.455   | 536.307  | 46   | 171   | 1.369   | 2.511   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 410.924   | 318.496  | 108  | 124   | 142   | 159   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 510.922   | 345.304  | 0  | 7.332   | 105.551   | 300.817   |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 27  | 881   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 399.115   | 608  | 3.073  | 14.591  | 149.755   | 347.330   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 74  | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 679.083   | 0  | 39.679   | 119.980   | 847.069   | 1.178.631   |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 13.322  | 0  | 263  | 943   | 7.756   | 14.100  |
| Banktegoeden   |                    | 6.701.508   | 3.448.577  | 223.815  | 526.534   | 3.799.549   | 4.489.282   |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 300.532   | 13.976   | 28.343   | 82.375  | 559.330   | 715.607   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>307.561.670</b>  | <b>172.912.366</b>   | <b>6.307.528</b>   | <b>22.153.334</b>   | <b>185.134.024</b>  | <b>339.587.960</b>  |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |  |  |   |   |   |
| Bank-debetstand  |                    | 66.430  | 36.789   | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 105   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 712.303   | 464.487  | 377  | 1.408   | 11.292  | 20.712  |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 313.834   | 712.701  | 0  | 29.154  | 105.857   | 126.064   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 260.864   | 164.603  | 5.484  | 18.693  | 156.157   | 287.790   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>1.353.536</b>  | <b>1.378.580</b>   | <b>5.861</b>   | <b>49.255</b>   | <b>273.306</b>  | <b>434.566</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>306.208.134</b>  | <b>171.533.786</b>   | <b>6.301.667</b>   | <b>22.104.079</b>   | <b>184.860.718</b>  | <b>339.153.394</b>  |
|  |                    | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Offensief<br>EUR | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Offensief<br>EUR | AAF Global<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR                     | AAF Alger US<br>Equities<br>USD                             | AAF Aristotle US<br>Equities<br>USD                               | AAF Hermes<br>European<br>Equities<br>EUR                         |
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |  |  |   |   |   |
| Beleggingen  | 3                  | 176.078.699   | 127.394.418  | 451.560.468  | 256.970.352   | 1.195.754.997   | 171.691.414   |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 1.410   | 0  | 0  | 3.180.474   | 6.897.862   | 1.483.803   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 136.813   | 0  | 417.989  | 52.451  | 104.958   | 41.143  |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 212.501   | 181.441  | 714.746  | 71.110  | 1.322.192   | 1.352.082   |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 359   | 209  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 248.689   | 4.182  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0  | 0  | 76  | 101.234   | 0   |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 424.434   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 7.916   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Banktegoeden   |                    | 1.936.754   | 400.498  | 6.347.382  | 2.470.261   | 34.114.180  | 457.062   |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 195.226   | 17.873   | 0  | 0   | 0   | 0   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>179.242.801</b>  | <b>127.998.621</b>   | <b>459.040.585</b>   | <b>262.744.724</b>  | <b>1.238.295.423</b>  | <b>175.025.504</b>  |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |  |  |   |   |   |
| Bank-debetstand  |                    | 0   | 0  | 1.054  | 0   | 0   | 40  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 11.631  | 0  | 0  | 281.731   | 1.699.603   | 112.459   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 108.471   | 57.946   | 118.307  | 321.910   | 339.835   | 153.603   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 152.459   | 109.973  | 227.130  | 233.785   | 1.014.709   | 151.223   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>272.561</b>  | <b>167.919</b>   | <b>346.491</b>   | <b>837.426</b>  | <b>3.054.147</b>  | <b>417.325</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>178.970.240</b>  | <b>127.830.702</b>   | <b>458.694.094</b>   | <b>261.907.298</b>  | <b>1.235.241.276</b>  | <b>174.608.179</b>  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## OVERZICHT VAN NETTO-ACTIVA PER 31-12-2020

|  |                    | AAF Pzena<br>European<br>Equities<br>EUR                          | AAF TCW<br>US Equities<br>USD                 | AAF Wellington<br>European<br>Equities<br>EUR                     | AAF Loomis US<br>Equities<br>USD                  | AAF Pzena US<br>Equities<br>USD                         | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR |
|--|--------------------|---|---|---|---|---|--|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |   |   |   |   |  |
| Beleggingen  | 3                  | 287.260.313   | 7.086.606                                     | 229.312.961   | 20.184.386  | 271.040.514   | 97.073.836                                     |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 93.336  | 381   | 276.212   | 114.732   | 397.410   | 87.790   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 67.392  | 2   | 48.735  | 1.653   | 44.677  | 15.775   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 2.273.775   | 6.655   | 917.525   | 67.734  | 138.730   | 0  |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 73.763   |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 800.987  |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Banktegoeden   |                    | 2.176.025   | 55.145  | 1.413.353   | 174.858   | 6.582.466   | 721.372  |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>291.870.841</b>  | <b>7.148.789</b>                              | <b>231.968.786</b>  | <b>20.543.363</b>                                 | <b>278.203.797</b>                                      | <b>98.773.523</b>                              |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |   |   |   |   |  |
| Bank-debetstand  |                    | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 107.445  |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 93.336  | 31  | 576.279   | 617   | 229.685   | 35.267   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 160.728   | 381   | 188.054   | 116.373   | 273.148   | 103.565  |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 261.328   | 8.355   | 213.045   | 28.692  | 260.380   | 56.971   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>515.392</b>  | <b>8.767</b>                                  | <b>977.378</b>  | <b>145.682</b>                                    | <b>763.213</b>  | <b>303.248</b>                                 |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>291.355.449</b>  | <b>7.140.022</b>                              | <b>230.991.408</b>  | <b>20.397.681</b>                                 | <b>277.440.584</b>                                      | <b>98.470.275</b>                              |
|  |                    | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged<br>EUR | AAF Insight<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR | AAF Insight<br>Euro Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged*<br>EUR | AAF Numeric<br>Emerging<br>Market Equities<br>USD | AAF William<br>Blair Emerging<br>Market Equities<br>USD | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR   |
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |   |   |   |   |  |
| Beleggingen  | 3                  | 1.345.854   | 140.741.436                                   | 484.636.476   | 211.520.643                                       | 194.027.489   | 91.880.995                                     |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 111   | 0   | 0   | 7.265.280   | 912.572   | 87.296   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 0   | 110.581                                       | 515.785   | 371.502   | 65.609  | 14.214   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 0   | 0   | 0   | 714.271   | 75.154  | 0  |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0   | 6.153   | 0   | 18.498  | 0   | 14.876   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 1.023   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 11.105  | 854.607                                       | 2.942.798   | 0   | 0   | 591.435  |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0   | 360   | 0   | 0   | 0  |
| Banktegoeden   |                    | 10.224  | 2.262.607                                     | 7.880.336   | 3.128.056   | 3.265.369   | 1.052.034                                      |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 12.338  | 105.915                                       | 5.171.715   | 434.131   | 0   | 27.470   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>1.380.655</b>  | <b>144.081.299</b>                            | <b>501.147.470</b>  | <b>223.452.381</b>                                | <b>198.346.193</b>                                      | <b>93.668.320</b>                              |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |   |   |   |   |  |
| Bank-debetstand  |                    | 0   | 0   | 0   | 422.122   | 538   | 0  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 1.446   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 489   | 63.156  | 369.798   | 2.791.323   | 2.402.469   | 30.413   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 111   | 47.425  | 145.988   | 1.076.528   | 977.199   | 101.510  |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 755   | 67.139  | 225.406   | 232.423   | 203.176   | 47.175   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 1.320   | 0   | 491.599   | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>4.121</b>  | <b>177.720</b>                                | <b>1.232.791</b>  | <b>4.522.396</b>                                  | <b>3.583.382</b>  | <b>179.098</b>                                 |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>1.376.534</b>  | <b>143.903.579</b>                            | <b>499.914.679</b>  | <b>218.929.985</b>                                | <b>194.762.811</b>                                      | <b>93.489.222</b>                              |

\*Zie Toelichting 1.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## OVERZICHT VAN NETTO-ACTIVA PER 31-12-2020

|  |                    | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged<br>EUR | AAF Comfort<br>Invest II<br>EUR                            | AAF Comfort<br>Invest III<br>EUR                   | AAF Comfort<br>Invest IV<br>EUR                     | AAF Blackrock<br>Euro<br>Government<br>Bonds<br>EUR | AAF Insight Euro<br>Government<br>Bonds<br>EUR |
|--|--------------------|---|--|--|---|---|--|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |  |  |   |   |  |
| Beleggingen  | 3                  | 335.430   | 1.874.233  | 24.488.938   | 26.391.618  | 87.056.288  | 407.409  |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 93.124  | 0  |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 0   | 160.811  | 0  | 0   | 16.019  | 0  |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0  | 855  | 3.651   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 4   | 0  | 0  | 0   | 19.932  | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 2.159   | 0  | 0  | 0   | 498.391   | 1.145  |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Banktegoeden   |                    | 3.891   | 0  | 124.651  | 117.145   | 2.487.597   | 158  |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 3.088   | 0  | 0  | 0   | 112.634   | 3.721  |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>344.572</b>  | <b>2.035.044</b>   | <b>24.614.444</b>                                  | <b>26.512.414</b>                                   | <b>90.283.985</b>                                   | <b>412.433</b>                                 |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |  |  |   |   |  |
| Bank-debetstand  |                    | 0   | 37.584   | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 111   | 78.127   | 0  | 0   | 97.372  | 0  |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 109.143   | 0  |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 232   | 791  | 10.847   | 11.319  | 41.811  | 165  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 893  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>343</b>  | <b>116.502</b>   | <b>10.847</b>                                      | <b>11.319</b>                                       | <b>248.326</b>                                      | <b>1.058</b>                                   |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>344.229</b>  | <b>1.918.542</b>   | <b>24.603.597</b>                                  | <b>26.501.095</b>                                   | <b>90.035.659</b>                                   | <b>411.375</b>                                 |
|  |                    | AAF Systematic<br>Smart Alpha<br>European<br>Equities<br>EUR    | AAF EdenTree<br>European<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR | AAF Parnassus<br>US Sustainable<br>Equities<br>USD | AAF Robeco<br>Quant Duration<br>Global Bonds<br>EUR | AAF M&G<br>Emerging<br>Market Equities<br>USD       | AAF Amundi<br>European<br>Equities<br>EUR      |
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |  |  |   |   |  |
| Beleggingen  | 3                  | 7.570.093   | 305.836.628  | 1.301.277.269                                      | 522.133.752   | 141.737.076   | 225.996.989                                    |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 96  | 0  | 428.498  | 0   | 3.218.107   | 337.167  |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 0   | 249.733  | 1.148.966  | 242.860   | 283.004   | 70.082   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 11.133  | 681.468  | 854.592  | 0   | 520.034   | 1.789.089                                      |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0  | 37.829   | 0   | 0   | 0  |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 0   | 0  | 0  | 2.817.083   | 0   | 0  |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| Banktegoeden   |                    | 77.011  | 7.448.555  | 18.623.224   | 13.981.730  | 2.680.018   | 4.741.353                                      |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 0   | 0  | 0  | 4.155.083   | 0   | 0  |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>7.658.333</b>  | <b>314.216.384</b>   | <b>1.322.370.378</b>                               | <b>543.330.508</b>                                  | <b>148.438.239</b>                                  | <b>232.934.680</b>                             |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |  |  |   |   |  |
| Bank-debetstand  |                    | 0   | 0  | 0  | 0   | 3   | 0  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0  | 0  | 11.166  | 0   | 0  |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 0   | 50.766   | 349.286  | 0   | 3.360.324   | 55.816   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 0   | 198.967  | 1.579.256  | 245.576   | 658.804   | 173.484  |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 4.822   | 242.487  | 1.055.463  | 284.044   | 139.006   | 198.445  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0  | 0  | 420.584   | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>4.822</b>  | <b>492.220</b>   | <b>2.984.005</b>                                   | <b>961.370</b>                                      | <b>4.158.137</b>                                    | <b>427.745</b>                                 |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>7.653.511</b>  | <b>313.724.164</b>   | <b>1.319.386.373</b>                               | <b>542.369.138</b>                                  | <b>144.280.102</b>                                  | <b>232.506.935</b>                             |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN NETTO-ACTIVA PER 31-12-2020

|  |                    | AAF Liontrust<br>European<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR | AAF Aristotle<br>Boston US<br>Smaller<br>Companies<br>Equities<br>USD | AAF Sustainable<br>Profile 2<br>EUR             | AAF Sustainable<br>Profile 4<br>EUR                | AAF Sustainable<br>Profile 5<br>EUR              | AAF Candriam<br>European<br>Smaller<br>Companies<br>Equities<br>EUR |
|--|--------------------|---|---|---|--|--|---|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |   |   |  |  |   |
| Beleggingen  | 3                  | 212.910.537   | 3.632.704   | 22.027.340                                      | 62.000.199   | 15.618.321                                       | 24.330.251  |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 0   | 3.851   | 8.809   | 24.100   | 6.135  | 0   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 323.157   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 236.425   | 1.474   | 3.588   | 33.928   | 11.169   | 68.906  |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 23.872   | 4.751  | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0   | 0   | 28.602  | 74.954   | 18.139   | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 0   | 0   | 97.491  | 173.467  | 29.525   | 0   |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0   | 1.275   | 2.200  | 538  | 0   |
| Banktegoeden   |                    | 5.115.027   | 117.980   | 658.388   | 1.672.777  | 375.354  | 387.364   |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 0   | 0   | 37.707  | 86.556   | 22.109   | 0   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>218.585.146</b>  | <b>3.756.009</b>  | <b>22.863.200</b>                               | <b>64.092.053</b>                                  | <b>16.086.041</b>                                | <b>24.786.521</b>   |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |   |   |  |  |   |
| Bank-debetstand  |                    | 10  | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 232.037   | 8.428   | 29.944  | 99.557   | 28.356   | 0   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 91.120  | 0   | 0   | 57.719   | 786  | 0   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 197.259   | 4.778   | 23.274  | 74.787   | 23.169   | 35.138  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>520.426</b>  | <b>13.206</b>   | <b>53.218</b>                                   | <b>232.063</b>                                     | <b>52.311</b>                                    | <b>35.138</b>   |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>218.064.720</b>  | <b>3.742.803</b>  | <b>22.809.982</b>                               | <b>63.859.990</b>                                  | <b>16.033.730</b>                                | <b>24.751.383</b>   |
|  |                    | AAF Candriam<br>European<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR  | AAF Candriam<br>Euro Short Term<br>Bonds<br>EUR                       | AAF Candriam<br>European<br>Convertibles<br>EUR | AAF Candriam<br>Global Dividend<br>Equities<br>EUR | AAF Candriam<br>Global High<br>Yield 2021<br>EUR | AAF Candriam<br>French Equities<br>EUR                              |
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |   |   |  |  |   |
| Beleggingen  | 3                  | 99.046.051  | 103.884.650   | 104.934.781                                     | 30.064.348   | 32.846.609                                       | 115.653.670   |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 0   | 93.894  | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 46.773  | 9.959   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 214.861   | 0   | 0   | 19.210   | 0  | 0   |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0   | 0   | 129.302   | 0  | 0  | 0   |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 0   | 348.245   | 127.535   | 0  | 583.259  | 0   |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Banktegoeden   |                    | 216.431   | 607.197   | 4.067.861                                       | 108.812  | 149.416  | 7.052   |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 0   | 0   | 127.951   | 0  | 0  | 0   |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>99.524.116</b>   | <b>104.943.945</b>  | <b>109.387.430</b>                              | <b>30.192.370</b>                                  | <b>33.579.284</b>                                | <b>115.660.722</b>  |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |   |   |  |  |   |
| Bank-debetstand  |                    | 38.396  | 0   | 0   | 9.731  | 52   | 25.382  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 44.108  | 5.031   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 2.665   | 14.990  | 2.535   | 0  | 29.492   | 502   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 105.551   | 31.157  | 82.065  | 45.047   | 25.066   | 150.358   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>190.720</b>  | <b>51.178</b>   | <b>84.600</b>                                   | <b>54.778</b>                                      | <b>54.610</b>                                    | <b>176.242</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>99.333.396</b>   | <b>104.892.767</b>  | <b>109.302.830</b>                              | <b>30.137.592</b>                                  | <b>33.524.674</b>                                | <b>115.484.480</b>  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN NETTO-ACTIVA PER 31-12-2020

|  |                    | AAF Candriam<br>Global<br>Convertible<br>EUR | AAF Candriam<br>Emerging<br>Markets<br>Sustainable<br>Bonds*<br>USD | AAF Candriam<br>Global<br>Sustainable<br>High Yield<br>Bonds*<br>USD | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Bonds*<br>EUR | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Equities*<br>EUR | AAF Boston<br>Common US<br>Sustainable<br>Equities*<br>USD |
|--|--------------------|--|---|--|--|---|--|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |  |   |  |  |   |  |
| Beleggingen  | 3                  | 92.322.662                                   | 59.685.483  | 33.490.597   | 111.384.726  | 47.828.332  | 144.661.135  |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 0  | 0   | 357.918  | 0  | 0   | 0  |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 0  | 311.121   | 227.180  | 0  | 0   | 201.630  |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 0  | 0   | 0  | 0  | 54.367  | 159.646  |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 381.751                                      | 0   | 0  | 0  | 50.046  | 0  |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0  | 64.897  | 37.160   | 0  | 0   | 0  |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 87.337                                       | 716.294   | 415.099  | 697.576  | 119.491   | 0  |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0  | 20.879  | 0  | 0  | 0   | 0  |
| Banktegoeden   |                    | 5.306.163                                    | 2.032.435   | 2.954.401  | 4.278.489  | 1.453.575   | 3.219.692  |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 411.355                                      | 544.753   | 334.209  | 271.449  | 684.733   | 0  |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>98.509.268</b>                            | <b>63.375.862</b>   | <b>37.816.564</b>  | <b>116.632.240</b>                                   | <b>50.190.544</b>                                       | <b>148.242.103</b>   |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |  |   |  |  |   |  |
| Bank-debetstand  |                    | 0  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 0  | 527.767   | 692.197  | 0  | 0   | 182.618  |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 0  | 29.585  | 136  | 31.036   | 21.949  | 19.976   |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 68.831                                       | 35.241  | 21.319   | 82.240   | 71.820  | 132.694  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0  | 166.675   | 85.363   | 7.920  | 0   | 0  |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0  | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>68.831</b>                                | <b>759.268</b>  | <b>799.015</b>   | <b>121.196</b>                                       | <b>93.769</b>   | <b>335.288</b>   |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>98.440.437</b>                            | <b>62.616.594</b>   | <b>37.017.549</b>  | <b>116.511.044</b>                                   | <b>50.096.775</b>                                       | <b>147.906.815</b>   |

\*Zie Toelichting 1.

|  |                    | AAF Sands<br>Emerging<br>Market<br>Equities*<br>USD | AAF BlueBay<br>Euro Aggregate<br>Bonds*<br>EUR | AAF Insight<br>Euro<br>Aggregate<br>Bonds*<br>EUR | AAF Euro<br>Sustainable<br>Aggregate<br>Bonds*<br>EUR | Combined<br>EUR       |
|--|--------------------|---|--|---|---|-----------------------|
| <b>vermogen</b>  | <b>Toelichting</b> |   |  |   |   |                       |
| Beleggingen  | 3                  | 83.765.601  | 119.908.767                                    | 113.650.443                                       | 73.097.189  | 14.089.462.172        |
| Te ontvangen voor verkochte beleggingen                    |                    | 166.954   | 115.181  | 353.196   | 0   | 32.831.977            |
| Te ontvangen voor aandeleninschrijvingen                   |                    | 198.452   | 20.716   | 20.508  | 0   | 8.543.866             |
| Te ontvangen dividenden                                    |                    | 16.603  | 0  | 0   | 0   | 16.947.717            |
| Retrocessiekortingen                                       | 3                  | 0   | 0  | 0   | 0   | 47.950                |
| Netto niet-gerealiseerde winst op futurescontracten        | 3                  | 0   | 0  | 0   | 0   | 3.954.706             |
| Netto niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten  | 3                  | 0   | 0  | 0   | 0   | 1.853.152             |
| Aangegroeide rente over obligaties                         |                    | 0   | 770.647  | 449.205   | 217.903   | 50.000.341            |
| Overige te ontvangen bedragen                              |                    | 0   | 0  | 0   | 0   | 619.590               |
| Banktegoeden   |                    | 4.096.949   | 2.278.448                                      | 515   | 3.528.847   | 312.794.563           |
| Tegoeden bij makelaar                                      |                    | 0   | 634.564  | 936.706   | 0   | 29.393.257            |
| <b>Totaal activa</b>                                       |                    | <b>88.244.559</b>                                   | <b>123.728.323</b>                             | <b>115.410.573</b>                                | <b>76.843.939</b>                                     | <b>14.546.449.291</b> |
| <b>Verplichtingen</b>                                      |                    |   |  |   |   |                       |
| Bank-debetstand  |                    | 1.248.261   | 0  | 228.642   | 0   | 2.823.694             |
| Debetstand bij makelaar                                    |                    | 0   | 0  | 0   | 0   | 274.298               |
| Te betalen voor gekochte effecten                          |                    | 132.807   | 45.852   | 40.207  | 103.928   | 22.369.845            |
| Te betalen voor ingekochte aandelen                        |                    | 263.874   | 135.897  | 135.090   | 0   | 13.936.257            |
| Opgelopen kosten en overige schulden                       |                    | 74.381  | 83.320   | 57.050  | 10.240  | 11.347.926            |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten       | 3                  | 0   | 165.434  | 321.899   | 0   | 3.038.641             |
| Netto niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten | 3                  | 0   | 0  | 0   | 0   | 11.266                |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                               |                    | <b>1.719.323</b>                                    | <b>430.503</b>                                 | <b>782.888</b>                                    | <b>114.168</b>  | <b>53.801.927</b>     |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIVA</b>                                 |                    | <b>86.525.236</b>                                   | <b>123.297.820</b>                             | <b>114.627.685</b>                                | <b>76.729.771</b>                                     | <b>14.492.647.364</b> |

\*Zie Toelichting 1.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  |                    | AAF Fund of<br>Mandates<br>Asia-Pacific<br>Equities<br>USD | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Government<br>Bonds<br>EUR | AAF Fund of<br>Mandates<br>European<br>Equities<br>EUR | AAF Fund of<br>Mandates North<br>American<br>Equities<br>USD | AAF Fund of<br>Mandates<br>Emerging<br>Market Equities<br>USD | AAF Fund of<br>Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds<br>EUR |
|--|--------------------|--|--|--|--|---|---|
| <b>Baten</b>   | <b>Toelichting</b> |  |  |  |  |   |   |
| Bankrente  |                    | 0  | 0  | 0  | 1.244  | 16  | 0   |
| Obligatierente   | 3                  | 0  | 2.082.037  | 0  | 0  | 0   | 5.395.489   |
| Dividenden   | 3                  | 5.939.586  | 0  | 5.221.310  | 3.521.670  | 1.981.416   | 0   |
| Overige baten  |                    | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| <b>Totaal baten</b>  |                    | <b>5.939.586</b>   | <b>2.082.037</b>   | <b>5.221.310</b>                                       | <b>3.522.914</b>   | <b>1.981.432</b>  | <b>5.395.489</b>  |
| <b>Kosten</b>  |                    |  |  |  |  |   |   |
| Beheervergoeding   | 6                  | 3.124.143  | 649.632  | 1.985.661  | 2.727.452  | 1.169.010   | 1.566.637   |
| Overige kosten   | 6                  | 482.052  | 191.588  | 385.195  | 454.983  | 180.291   | 467.400   |
| Bankrente  |                    | 9.347  | 50.865   | 108.931  | 0  | 0   | 93.835  |
| Belastingen  | 5                  | 125.212  | 103.432  | 127.644  | 144.948  | 50.955  | 189.991   |
| <b>Totaal kosten</b>   |                    | <b>3.740.754</b>   | <b>995.517</b>   | <b>2.607.431</b>                                       | <b>3.327.383</b>   | <b>1.400.256</b>  | <b>2.317.863</b>  |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |                    | <b>2.198.832</b>   | <b>1.086.520</b>   | <b>2.613.879</b>                                       | <b>195.531</b>   | <b>581.176</b>  | <b>3.077.626</b>  |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3                  | 19.917.410   | 6.955.356  | (19.410.607)   | 44.195.278   | 14.258.439  | 3.572.773   |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en<br>valutatermijncontracten                           | 3                  | 282.806  | 0  | (1.503.716)  | (67.189)   | (3.007.070)   | 309.364   |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3                  | 730.753  | (1.260.011)  | (2.736.652)  | (1.729.891)  | (660.579)   | (253.155)   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op beleggingen             |                    | 33.403.330   | (1.297.382)  | (11.511.224)   | (92.673)   | 6.781.220   | 4.255.542   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op vreemde valuta          |                    | 18.815   | 0  | (2.179)  | 3.766  | 4.425   | 275   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op valutatermijncontracten |                    | 4.794  | 0  | 0  | 0  | 0   | 455.911   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op futurescontracten       |                    | 0  | (601.664)  | 17.497   | 6.687  | (1.647)   | 94.191  |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |                    | <b>56.556.740</b>  | <b>4.882.819</b>   | <b>(32.533.002)</b>                                    | <b>42.511.509</b>  | <b>17.955.964</b>   | <b>11.512.527</b>   |
| Uitgekeerde dividenden   | 3                  | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |                    | (76.763.678)   | (147.257.646)  | (61.827.606)   | (121.049.815)  | 6.236.860   | 14.787.855  |
| Toename/(afname) in netto-activa   |                    | (20.206.938)   | (142.374.827)  | (94.360.608)   | (78.538.306)   | 24.192.824  | 26.300.382  |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |                    | <b>355.343.941</b>   | <b>314.255.457</b>   | <b>364.480.743</b>                                     | <b>393.958.686</b>   | <b>116.176.721</b>  | <b>382.533.377</b>  |
| Wisselkoersverschil  |                    | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |                    | <b>355.137.003</b>   | <b>171.880.630</b>   | <b>270.120.135</b>                                     | <b>315.420.380</b>   | <b>140.369.545</b>  | <b>408.833.759</b>  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  | Toelichting | AAF Fund of   | AAF Fund of                       | AAF Profile 1     | AAF Profile 2      | AAF Profile 3      | AAF Profile 4        |
|--|-------------|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|  |             | Mandates Euro<br>Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged<br>EUR | Mandates<br>Flexible Bonds<br>USD | EUR               | EUR                | EUR                | EUR                  |
| <b>Baten</b>   |             |   |                                   |                   |                    |                    |                      |
| Bankrente  |             | 0   | 0                                 | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    |
| Obligatierente   | 3           | 1.344.354   | 96.495.907                        | 392.473           | 3.456.695          | 9.065.009          | 9.074.681            |
| Dividenden   | 3           | 0   | 6.236                             | 0                 | 852.303            | 4.378.528          | 8.110.388            |
| Overige baten  |             | 0   | 0                                 | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    |
| <b>Totaal baten</b>  |             | <b>1.344.354</b>  | <b>96.502.143</b>                 | <b>392.473</b>    | <b>4.308.998</b>   | <b>13.443.537</b>  | <b>17.185.069</b>    |
| <b>Kosten</b>  |             |   |                                   |                   |                    |                    |                      |
| Beheervergoeding   | 6           | 396.547   | 11.479.244                        | 114.940           | 1.503.208          | 5.232.750          | 6.727.406            |
| Overige kosten   | 6           | 123.096   | 2.488.571                         | 39.249            | 383.878            | 1.127.054          | 1.317.016            |
| Bankrente  |             | 38.315  | 161.853                           | 4.797             | 43.882             | 118.813            | 139.897              |
| Belastingen  | 5           | 49.873  | 877.220                           | 13.596            | 125.912            | 372.535            | 452.094              |
| <b>Totaal kosten</b>   |             | <b>607.831</b>  | <b>15.006.888</b>                 | <b>172.582</b>    | <b>2.056.880</b>   | <b>6.851.152</b>   | <b>8.636.413</b>     |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |             | <b>736.523</b>  | <b>81.495.255</b>                 | <b>219.891</b>    | <b>2.252.118</b>   | <b>6.592.385</b>   | <b>8.548.656</b>     |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3           | 344.210   | (20.108.159)                      | 223.494           | 2.404.984          | 18.318.789         | 29.657.627           |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                          | 3           | 128.971   | 156.706.357                       | (107.115)         | (1.570.411)        | (4.667.855)        | (3.639.000)          |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3           | (1.871.248)   | (5.021.811)                       | 193.835           | 1.875.029          | 5.966.785          | 7.800.561            |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op beleggingen            |             | 1.902.207   | 14.865.915                        | (103.048)         | (2.742.303)        | (20.476.015)       | (34.860.171)         |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |             | (2)   | 25.777                            | (530)             | 8.652              | 38.255             | 68.626               |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 78.236  | (14.724.281)                      | (2.986)           | 99.496             | (25.990)           | (29.569)             |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |             | (352.850)   | (381.813)                         | (33.287)          | (205.707)          | (302.330)          | 6.456                |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |             | <b>966.047</b>  | <b>212.857.240</b>                | <b>390.254</b>    | <b>2.121.858</b>   | <b>5.444.024</b>   | <b>7.553.186</b>     |
| Uitgekeerde dividenden   | 3           | 0   | (35.858.406)                      | 0                 | (298.084)          | 0                  | (1.114.827)          |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |             | 36.992.983  | 216.718.207                       | (6.663.098)       | (59.709.700)       | (103.276.127)      | (135.319.339)        |
| Toename/(afname) in netto-activa   |             | 37.959.030  | 393.717.041                       | (6.272.844)       | (57.885.926)       | (97.832.103)       | (128.880.980)        |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |             | <b>60.676.083</b>   | <b>1.544.657.226</b>              | <b>32.032.754</b> | <b>317.726.243</b> | <b>907.271.487</b> | <b>1.075.332.939</b> |
| Wisselkoersverschil  |             | 0   | 0                                 | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |             | <b>98.635.113</b>   | <b>1.938.374.267</b>              | <b>25.759.910</b> | <b>259.840.317</b> | <b>809.439.384</b> | <b>946.451.959</b>   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  |             | AAF Profile 5      | AAF Profile 6      | AAF   | AAF  | AAF  | AAF  |
|--|-------------|--------------------|--------------------|---|--|--|--|
|  | Toelichting | EUR                | EUR                | Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Defensief<br>EUR | Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Defensief<br>EUR | Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig Defensief<br>EUR | Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Matig Offensief<br>EUR |
| <b>Baten</b>   |             |                    |                    |   |  |  |  |
| Bankrente  |             | 0                  | 0                  | 0   | 0  | 0  | 0  |
| Obligatierente   | 3           | 2.315.144          | 0                  | 127.522   | 417.870  | 3.141.045  | 4.288.249  |
| Dividenden   | 3           | 3.451.533          | 2.463.776          | 0   | 75.611   | 1.103.166  | 3.064.759  |
| Overige baten  |             | 0                  | 0                  | 0   | 0  | 0  | 0  |
| <b>Totaal baten</b>  |             | <b>5.766.677</b>   | <b>2.463.776</b>   | <b>127.522</b>  | <b>493.481</b>                                       | <b>4.244.211</b>   | <b>7.353.008</b>   |
| <b>Kosten</b>  |             |                    |                    |   |  |  |  |
| Beheervergoeding   | 6           | 2.076.649          | 1.520.829          | 44.502  | 155.758  | 1.284.833  | 2.335.464  |
| Overige kosten   | 6           | 398.261            | 239.919            | 9.889   | 36.118   | 297.932  | 533.820  |
| Bankrente  |             | 43.646             | 24.513             | 1.133   | 3.400  | 26.010   | 45.510   |
| Belastingen  | 5           | 137.789            | 81.831             | 3.076   | 10.898   | 88.714   | 156.320  |
| <b>Totaal kosten</b>   |             | <b>2.656.345</b>   | <b>1.867.092</b>   | <b>58.600</b>   | <b>206.174</b>                                       | <b>1.697.489</b>   | <b>3.071.114</b>   |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |             | <b>3.110.332</b>   | <b>596.684</b>     | <b>68.922</b>   | <b>287.307</b>                                       | <b>2.546.722</b>   | <b>4.281.894</b>   |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3           | 11.967.719         | 9.255.090          | 33.811  | 81.095   | 659.547  | 960.887  |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                          | 3           | (2.618.462)        | (849.822)          | (20.576)  | (77.386)   | (590.111)  | (963.760)  |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3           | 2.812.113          | 19.596             | 7.840   | 63.492   | 740.172  | 2.020.690  |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op beleggingen            |             | (12.070.834)       | (8.208.041)        | (14.803)  | (100.067)  | (1.429.178)  | (2.479.814)  |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |             | 24.714             | 23.655             | (1.050)   | (2.548)  | (12.287)   | (14.855)   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |             | (9.551)            | 462                | 0   | 0  | 0  | 0  |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |             | 163.937            | (8.419)            | (8.621)   | (21.628)   | (111.494)  | (18.266)   |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |             | <b>3.379.968</b>   | <b>829.205</b>     | <b>65.523</b>   | <b>230.265</b>                                       | <b>1.803.371</b>   | <b>3.786.776</b>   |
| Uitgekeerde dividenden   | 3           | 0                  | (824.579)          | 0   | 0  | 0  | 0  |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |             | (16.084.806)       | (22.540.073)       | (83.649)  | (2.211.260)  | (20.363.460)   | (32.101.526)   |
| Toename/(afname) in netto-activa   |             | (12.704.838)       | (22.535.447)       | (18.126)  | (1.980.995)  | (18.560.089)   | (28.314.750)   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |             | <b>318.912.972</b> | <b>194.069.233</b> | <b>6.319.793</b>  | <b>24.085.074</b>                                    | <b>203.420.807</b>   | <b>367.468.144</b>   |
| Wisselkoersverschil  |             | 0                  | 0                  | 0   | 0  | 0  | 0  |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |             | <b>306.208.134</b> | <b>171.533.786</b> | <b>6.301.667</b>  | <b>22.104.079</b>                                    | <b>184.860.718</b>   | <b>339.153.394</b>   |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  |             | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Offensief<br>EUR | AAF<br>Verzekeringen<br>Beleggingsfonds<br>Zeer Offensief<br>EUR | AAF Global<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR | AAF Alger US<br>Equities<br>USD | AAF Aristotle US<br>Equities<br>USD | AAF Hermes<br>European<br>Equities<br>EUR |
|--|-------------|---|--|--|---------------------------------|-------------------------------------|---|
| Baten  | Toelichting |   |  |  |                                 |                                     |   |
| Bankrente  |             | 0   | 0  | 0  | 0                               | 2.116                               | 0   |
| Obligatierente   | 3           | 1.519.457   | 0  | 0  | 0                               | 0                                   | 0   |
| Dividenden   | 3           | 2.171.041   | 1.875.632  | 6.379.049                                    | 1.269.137                       | 13.936.053                          | 2.643.553                                 |
| Overige baten  |             | 0   | 0  | 0  | 0                               | 0                                   | 0   |
| <b>Totaal baten</b>  |             | <b>3.690.498</b>  | <b>1.875.632</b>   | <b>6.379.049</b>                             | <b>1.269.137</b>                | <b>13.938.169</b>                   | <b>2.643.553</b>                          |
| <b>Kosten</b>  |             |   |  |  |                                 |                                     |   |
| Beheervergoeding   | 6           | 1.223.222   | 891.023  | 1.175.046                                    | 2.108.310                       | 8.894.226                           | 1.418.011                                 |
| Overige kosten   | 6           | 275.656   | 198.005  | 704.647                                      | 413.309                         | 1.624.563                           | 273.010                                   |
| Bankrente  |             | 23.836  | 13.727   | 180.387                                      | 16                              | 0                                   | 11.453                                    |
| Belastingen  | 5           | 79.308  | 56.006   | 205.551                                      | 136.196                         | 233.889                             | 88.900                                    |
| <b>Totaal kosten</b>   |             | <b>1.602.022</b>  | <b>1.158.761</b>   | <b>2.265.631</b>                             | <b>2.657.831</b>                | <b>10.752.678</b>                   | <b>1.791.374</b>                          |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |             | <b>2.088.476</b>  | <b>716.871</b>   | <b>4.113.418</b>                             | <b>(1.388.694)</b>              | <b>3.185.491</b>                    | <b>852.179</b>                            |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3           | 1.058.717   | 1.636.503  | 21.117.712                                   | 97.325.604                      | 108.757.695                         | 7.325.705                                 |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                          | 3           | (477.030)   | 110.099  | (3.420.890)                                  | (177.988)                       | 5.512.186                           | (289.718)                                 |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3           | 1.498.923   | (81.441)   | 82.267                                       | 0                               | 6.631                               | 0   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/(waardedaling) op beleggingen             |             | (2.003.844)   | (1.241.233)  | 5.092.707                                    | 8.522.989                       | 49.670.080                          | (3.902.513)                               |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/(waardedaling) op vreemde valuta          |             | (3.917)   | (1.846)  | 20.206                                       | 1.646                           | 716                                 | 1.975                                     |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/(waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 0   | 0  | 0  | 25                              | (559.238)                           | 0   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/(waardedaling) op futurescontracten       |             | 112.315   | (2.103)  | 0  | 0                               | 0                                   | 0   |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |             | <b>2.273.640</b>  | <b>1.136.850</b>   | <b>27.005.420</b>                            | <b>104.283.582</b>              | <b>166.573.561</b>                  | <b>3.987.628</b>                          |
| Uitgekeerde dividenden   | 3           | 0   | 0  | 0  | 0                               | 0                                   | 0   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |             | (15.745.517)  | (15.459.267)   | (20.525.059)                                 | (154.820.532)                   | (115.121.856)                       | (72.260.198)                              |
| Toename/(afname) in netto-activa   |             | (13.471.877)  | (14.322.417)   | 6.480.361                                    | (50.536.950)                    | 51.451.705                          | (68.272.570)                              |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |             | <b>192.442.117</b>  | <b>142.153.119</b>   | <b>452.213.733</b>                           | <b>312.444.248</b>              | <b>1.183.789.571</b>                | <b>242.880.749</b>                        |
| Wisselkoersverschil  |             | 0   | 0  | 0  | 0                               | 0                                   | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |             | <b>178.970.240</b>  | <b>127.830.702</b>   | <b>458.694.094</b>                           | <b>261.907.298</b>              | <b>1.235.241.276</b>                | <b>174.608.179</b>                        |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  |                    | AAF Pzena<br>European<br>Equities<br>EUR | AAF TCW US<br>Equities<br>USD | AAF Wellington<br>European<br>Equities<br>EUR | AAF Henderson<br>European<br>Smaller<br>Companies<br>Equities*<br>EUR | AAF Loomis US<br>Equities<br>USD | AAF Pzena US<br>Equities<br>USD |
|--|--------------------|--|-------------------------------|---|---|----------------------------------|---------------------------------|
| <b>Baten</b>   | <b>Toelichting</b> |  |                               |   |   |                                  |                                 |
| Bankrente  |                    | 0  | 273                           | 0   | 17  | 0                                | 873                             |
| Obligatierente   | 3                  | 0  | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| Dividenden   | 3                  | 5.701.638                                | 747.541                       | 3.429.856                                     | 36.092  | 466.675                          | 3.870.017                       |
| Overige baten  |                    | 0  | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| <b>Totaal baten</b>  |                    | <b>5.701.638</b>                         | <b>747.814</b>                | <b>3.429.856</b>                              | <b>36.109</b>   | <b>466.675</b>                   | <b>3.870.890</b>                |
| <b>Kosten</b>  |                    |  |                               |   |   |                                  |                                 |
| Beheervergoeding   | 6                  | 2.503.543                                | 307.168                       | 1.776.437                                     | 26.687  | 754.288                          | 1.862.467                       |
| Overige kosten   | 6                  | 450.781                                  | 53.503                        | 308.895                                       | 3.664   | 114.028                          | 312.480                         |
| Bankrente  |                    | 34.953                                   | 0                             | 25.015  | 0   | 426                              | 0                               |
| Belastingen  | 5                  | 96.061                                   | 10.197                        | 99.440  | 388   | 27.289                           | 82.084                          |
| <b>Totaal kosten</b>   |                    | <b>3.085.338</b>                         | <b>370.868</b>                | <b>2.209.787</b>                              | <b>30.739</b>   | <b>896.031</b>                   | <b>2.257.031</b>                |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |                    | <b>2.616.300</b>                         | <b>376.946</b>                | <b>1.220.069</b>                              | <b>5.370</b>  | <b>(429.356)</b>                 | <b>1.613.859</b>                |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3                  | (72.188.408)                             | (10.288.530)                  | 11.708.308                                    | (1.695.722)   | 50.245.653                       | (10.214.520)                    |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                          | 3                  | 540.505                                  | 107.247                       | (1.079.309)                                   | (60.552)  | 1.023                            | 51.623                          |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3                  | 0  | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op beleggingen            |                    | (30.530.298)                             | (14.448.529)                  | (10.324.400)                                  | (635.965)   | (24.142.111)                     | (10.295.099)                    |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |                    | 5.464                                    | (61)                          | 3.264   | (2.602)   | (72)                             | (315)                           |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |                    | 0  | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |                    | 0  | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |                    | <b>(99.556.437)</b>                      | <b>(24.252.927)</b>           | <b>1.527.932</b>                              | <b>(2.389.471)</b>  | <b>25.675.137</b>                | <b>(18.844.452)</b>             |
| Uitgekeerde dividenden   | 3                  | (50.641)                                 | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |                    | (224.602.959)                            | (85.228.086)                  | (38.927.205)                                  | (7.115.255)   | (113.442.127)                    | (78.274.535)                    |
| Toename/(afname) in netto-activa   |                    | (324.210.037)                            | (109.481.013)                 | (37.399.273)                                  | (9.504.726)   | (87.766.990)                     | (97.118.987)                    |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |                    | <b>615.565.486</b>                       | <b>116.621.035</b>            | <b>268.390.681</b>                            | <b>9.504.726</b>  | <b>108.164.671</b>               | <b>374.559.571</b>              |
| Wisselkoersverschil  |                    | 0  | 0                             | 0   | 0   | 0                                | 0                               |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |                    | <b>291.355.449</b>                       | <b>7.140.022</b>              | <b>230.991.408</b>                            | <b>0</b>  | <b>20.397.681</b>                | <b>277.440.584</b>              |

\*Zie Toelichting 1.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  | Toelichting | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR | AAF Schroder<br>Euro Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged<br>EUR | AAF Insight Euro<br>Corporate<br>Bonds<br>EUR | AAF Insight Euro<br>Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged*<br>EUR | AAF Henderson<br>European<br>Equities*<br>EUR | AAF Numeric<br>Emerging<br>Market Equities<br>USD |
|--|-------------|--|---|---|---|---|---|
| <b>Baten</b>   |             |  |   |   |   |   |   |
| Bankrente  |             | 0  | 0   | 0   | 0   | 8   | 0   |
| Obligatierente   | 3           | 1.952.346                                      | 14.660  | 1.461.774                                     | 4.482.402   | 0   | 0   |
| Dividenden   | 3           | 0  | 0   | 0   | 0   | 10.092  | 4.933.238   |
| Overige baten  |             | 0  | 0   | 0   | 0   | 4   | 0   |
| <b>Totaal baten</b>  |             | <b>1.952.346</b>                               | <b>14.660</b>   | <b>1.461.774</b>                              | <b>4.482.402</b>  | <b>10.104</b>                                 | <b>4.933.238</b>                                  |
| <b>Kosten</b>  |             |  |   |   |   |   |   |
| Beheervergoeding   | 6           | 417.741  | 3.046   | 347.026                                       | 960.269   | 7.248   | 2.002.390   |
| Overige kosten   | 6           | 122.640  | 940   | 142.551                                       | 426.749   | 713   | 371.789   |
| Bankrente  |             | 35.088   | 294   | 12.176  | 79.320  | 0   | 647   |
| Belastingen  | 5           | 50.292   | 463   | 62.905  | 213.243   | 0   | 75.850  |
| <b>Totaal kosten</b>   |             | <b>625.761</b>                                 | <b>4.743</b>  | <b>564.658</b>                                | <b>1.679.581</b>  | <b>7.961</b>                                  | <b>2.450.676</b>                                  |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |             | <b>1.326.585</b>                               | <b>9.917</b>  | <b>897.116</b>                                | <b>2.802.821</b>  | <b>2.143</b>                                  | <b>2.482.562</b>                                  |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3           | 309.415  | (22.041)  | (86.801)                                      | (5.803.180)   | (472.058)                                     | 18.771.889  |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                        | 3           | 401.954  | 5.173   | (45.621)                                      | (388.146)   | 219   | (7.343.379)                                       |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3           | (278.892)                                      | (6.088)   | (113.230)                                     | (984.524)   | 0   | 741.818   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op beleggingen            |             | 1.177.569                                      | 53.490  | 1.078.065                                     | 12.435.803  | (285.860)                                     | 8.642.204   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |             | 4.222  | 51  | (4.389)                                       | (13.715)  | 869   | 22.141  |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 312.793  | 1.632   | 75.068  | 0   | 0   | 0   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |             | (6.217)  | (1.946)   | (15.382)                                      | (491.599)   | 0   | (154.032)   |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |             | <b>3.247.429</b>                               | <b>40.188</b>   | <b>1.784.826</b>                              | <b>7.557.460</b>  | <b>(754.687)</b>                              | <b>23.163.203</b>                                 |
| Uitgekeerde dividenden   | 3           | 0  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |             | 7.324.983                                      | 1.110.257   | 44.714.270                                    | 492.357.219   | (1.735.891)                                   | (72.709.817)                                      |
| Toename/(afname) in netto-activa   |             | 10.572.412                                     | 1.150.445   | 46.499.096                                    | 499.914.679   | (2.490.578)                                   | (49.546.614)                                      |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |             | <b>87.897.863</b>                              | <b>226.089</b>  | <b>97.404.483</b>                             | <b>0</b>  | <b>2.490.578</b>                              | <b>268.476.599</b>                                |
| Wisselkoersverschil  |             | 0  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |             | <b>98.470.275</b>                              | <b>1.376.534</b>  | <b>143.903.579</b>                            | <b>499.914.679</b>  | <b>0</b>                                      | <b>218.929.985</b>                                |

\*Zie Toelichting 1.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  |                    | AAF William<br>Blair Emerging<br>Market Equities<br>USD | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR | AAF Kempen<br>Euro Corporate<br>Bonds Duration<br>Hedged<br>EUR | AAF Comfort<br>Invest II<br>EUR | AAF Comfort<br>Invest III<br>EUR | AAF Comfort<br>Invest IV<br>EUR |
|--|--------------------|---|--|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| <b>Baten</b>   | <b>Toelichting</b> |   |  |   |                                 |                                  |                                 |
| Bankrente  |                    | 0   | 0  | 0   | 0                               | 0                                | 0                               |
| Obligatierente   | 3                  | 0   | 1.226.635                                    | 3.941   | 0                               | 0                                | 0                               |
| Dividenden   | 3                  | 2.056.357   | 0  | 0   | 20.820                          | 481.185                          | 587.144                         |
| Overige baten  |                    | 0   | 0  | 0   | 0                               | 0                                | 0                               |
| <b>Totaal baten</b>  |                    | <b>2.056.357</b>  | <b>1.226.635</b>                             | <b>3.941</b>  | <b>20.820</b>                   | <b>481.185</b>                   | <b>587.144</b>                  |
| <b>Kosten</b>  |                    |   |  |   |                                 |                                  |                                 |
| Beheervergoeding   | 6                  | 1.539.491   | 350.461                                      | 1.840   | 4.186                           | 74.882                           | 77.142                          |
| Overige kosten   | 6                  | 293.606   | 130.532                                      | 414   | 1.953                           | 34.945                           | 36.000                          |
| Bankrente  |                    | 18.634  | 26.939                                       | 119   | 52                              | 1.315                            | 1.035                           |
| Belastingen  | 5                  | 68.262  | 52.162                                       | 166   | 477                             | 6.635                            | 5.613                           |
| <b>Totaal kosten</b>   |                    | <b>1.919.993</b>  | <b>560.094</b>                               | <b>2.539</b>  | <b>6.668</b>                    | <b>117.777</b>                   | <b>119.790</b>                  |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |                    | <b>136.364</b>  | <b>666.541</b>                               | <b>1.402</b>  | <b>14.152</b>                   | <b>363.408</b>                   | <b>467.354</b>                  |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3                  | 11.042.283  | 987.099                                      | 4.111   | 2.401                           | (99.348)                         | (69.441)                        |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                        | 3                  | (6.000.506)   | 0  | 0   | 0                               | 0                                | 0                               |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3                  | 0   | 93.602                                       | (3.025)   | 0                               | 0                                | 0                               |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op beleggingen            |                    | 35.244.477  | 1.358.444                                    | 5.751   | (23.320)                        | (602.042)                        | (731.302)                       |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |                    | (4.420)   | 0  | 0   | 0                               | 0                                | 0                               |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |                    | 0   | 0  | 0   | 0                               | 0                                | 0                               |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |                    | 0   | 105.999                                      | (876)   | 0                               | 0                                | 0                               |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |                    | <b>40.418.198</b>                                       | <b>3.211.685</b>                             | <b>7.363</b>  | <b>(6.767)</b>                  | <b>(337.982)</b>                 | <b>(333.389)</b>                |
| Uitgekeerde dividenden   | 3                  | 0   | 0  | 0   | (28.263)                        | (470.833)                        | (367.930)                       |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |                    | (16.205.582)  | (35.562.953)                                 | (53.985)  | 217.909                         | (2.064.322)                      | (729.866)                       |
| Toename/(afname) in netto-activa   |                    | 24.212.616  | (32.351.268)                                 | (46.622)  | 182.879                         | (2.873.137)                      | (1.431.185)                     |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |                    | <b>170.550.195</b>                                      | <b>125.840.490</b>                           | <b>390.851</b>  | <b>1.735.663</b>                | <b>27.476.734</b>                | <b>27.932.280</b>               |
| Wisselkoersverschil  |                    | 0   | 0  | 0   | 0                               | 0                                | 0                               |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |                    | <b>194.762.811</b>                                      | <b>93.489.222</b>                            | <b>344.229</b>  | <b>1.918.542</b>                | <b>24.603.597</b>                | <b>26.501.095</b>               |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|   |             | AAF Blackrock<br>Euro<br>Government<br>Bonds<br>EUR | AAF Insight<br>Euro<br>Government<br>Bonds<br>EUR | AAF Systematic<br>Smart Alpha<br>European<br>Equities<br>EUR | AAF EdenTree<br>European<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR | AAF Parnassus<br>US Sustainable<br>Equities<br>USD | AAF Robeco<br>Quant Duration<br>Global Bonds<br>EUR |
|---|-------------|---|---|--|--|--|---|
|   | Toelichting |   |   |  |  |  |   |
| <b>Baten</b>  |             |   |   |  |  |  |   |
| Bankrente   |             | 0   | 0   | 0  | 0  | 2.426  | 0   |
| Obligatierente  | 3           | 1.435.152   | 327.584   | 0  | 0  | 0  | 1.811.345   |
| Dividenden  | 3           | 0   | 0   | 85.447   | 7.818.410  | 9.661.868  | 0   |
| Overige baten   |             | 0   | 0   | 0  | 0  | 0  | 0   |
| <b>Totaal baten</b>   |             | <b>1.435.152</b>                                    | <b>327.584</b>                                    | <b>85.447</b>  | <b>7.818.410</b>   | <b>9.664.294</b>                                   | <b>1.811.345</b>                                    |
| <b>Kosten</b>   |             |   |   |  |  |  |   |
| Beheervergoeding  | 6           | 258.233   | 154.349   | 41.531   | 1.826.713  | 6.684.680  | 2.126.610   |
| Overige kosten  | 6           | 91.197  | 54.439  | 9.690  | 408.242  | 1.222.267  | 735.260   |
| Bankrente   |             | 28.222  | 3.706   | 599  | 47.406   | 0  | 91.875  |
| Belastingen   | 5           | 54.393  | 28.309  | 666  | 143.691  | 304.848  | 299.045   |
| <b>Totaal kosten</b>  |             | <b>432.045</b>                                      | <b>240.803</b>                                    | <b>52.486</b>  | <b>2.426.052</b>   | <b>8.211.795</b>                                   | <b>3.252.790</b>                                    |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>  |             | <b>1.003.107</b>                                    | <b>86.781</b>                                     | <b>32.961</b>  | <b>5.392.358</b>   | <b>1.452.499</b>                                   | <b>(1.441.445)</b>                                  |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen   | 3           | 1.889.226   | 3.446.164   | 837.979  | 6.463.656  | (21.804.676)                                       | 1.431.103   |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                           | 3           | 0   | 0   | 6.324  | (622.999)  | 2.029.570  | (429.823)   |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten   | 3           | 577.712   | 216.006   | 1.069  | 0  | 0  | (11.489.589)  |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op beleggingen             |             | (1.111.871)   | (2.115.879)                                       | 144.475  | (29.746.249)   | 217.687.436  | 9.158.705   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |             | 0   | 0   | 63   | (304)  | 1.887  | (18.507)  |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 0   | 0   | 0  | 0  | 19.474   | 0   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |             | (96.284)  | (350.584)   | 0  | 0  | 0  | (3.085.989)   |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>   |             | <b>2.261.890</b>                                    | <b>1.282.488</b>                                  | <b>1.022.871</b>   | <b>(18.513.538)</b>  | <b>199.386.190</b>                                 | <b>(5.875.545)</b>                                  |
| Uitgekeerde dividenden  | 3           | 0   | 0   | 0  | 0  | (29.584)   | (9.203.168)   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen  |             | (54.647.459)  | (169.383.861)                                     | (2.560.196)  | 50.013.339   | 464.289.607  | (105.553.372)                                       |
| Toename/(afname) in netto-activa  |             | (52.385.569)  | (168.101.373)                                     | (1.537.325)  | 31.499.801   | 663.646.213  | (120.632.085)                                       |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>   |             | <b>142.421.228</b>                                  | <b>168.512.748</b>                                | <b>9.190.836</b>   | <b>282.224.363</b>   | <b>655.740.160</b>                                 | <b>663.001.223</b>                                  |
| Wisselkoersverschil   |             | 0   | 0   | 0  | 0  | 0  | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>   |             | <b>90.035.659</b>                                   | <b>411.375</b>                                    | <b>7.653.511</b>   | <b>313.724.164</b>   | <b>1.319.386.373</b>                               | <b>542.369.138</b>                                  |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  | Toelichting | AAF M&G<br>Emerging<br>Market Equities<br>USD | AAF Amundi<br>European<br>Equities<br>EUR | AAF Liontrust<br>European<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR | AAF Dana US<br>Sustainable<br>Equities*<br>USD | AAF Aristotle<br>Boston US<br>Smaller<br>Companies<br>Equities<br>USD | AAF Stable<br>Return*<br>EUR |
|--|-------------|---|---|---|--|---|------------------------------|
| <b>Baten</b>   |             |   |   |   |  |   |                              |
| Bankrente  |             | 4.083   | 0   | 0   | 0  | 46  | 0                            |
| Obligatierente   | 3           | 0   | 0   | 0   | 0  | 0   | 0                            |
| Dividenden   | 3           | 2.395.117                                     | 5.985.424                                 | 2.143.529   | 1.153.390                                      | 28.080  | 0                            |
| Overige baten  |             | 0   | 0   | 0   | 0  | 0   | 109                          |
| <b>Totaal baten</b>  |             | <b>2.399.200</b>                              | <b>5.985.424</b>                          | <b>2.143.529</b>  | <b>1.153.390</b>                               | <b>28.126</b>   | <b>109</b>                   |
| <b>Kosten</b>  |             |   |   |   |  |   |                              |
| Beheervergoeding   | 6           | 640.786                                       | 1.666.488                                 | 1.293.529   | 609.871  | 41.410  | 900                          |
| Overige kosten   | 6           | 133.655                                       | 360.243                                   | 214.388   | 104.667  | 4.636   | 240                          |
| Bankrente  |             | 0   | 62.171                                    | 29.618  | 7.006  | 0   | 0                            |
| Belastingen  | 5           | 35.427  | 109.714                                   | 74.201  | 29.730   | 1.067   | 0                            |
| <b>Totaal kosten</b>   |             | <b>809.868</b>                                | <b>2.198.616</b>                          | <b>1.611.736</b>  | <b>751.274</b>                                 | <b>47.113</b>   | <b>1.140</b>                 |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |             | <b>1.589.332</b>                              | <b>3.786.808</b>                          | <b>531.793</b>  | <b>402.116</b>                                 | <b>(18.987)</b>   | <b>(1.031)</b>               |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3           | (4.978.844)                                   | (33.236.549)                              | 11.679.392  | 13.517.719                                     | 47.477  | 75.540                       |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en<br>valutatermijncontracten                           | 3           | (775.505)                                     | (2.081.076)                               | (308.787)   | (50.274)                                       | (456)   | 0                            |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3           | 0   | 112                                       | 0   | 0  | 0   | 0                            |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op beleggingen             |             | 10.395.081                                    | (25.969.097)                              | 13.465.174  | (27.823.894)                                   | 164.205   | (65.778)                     |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op vreemde valuta          |             | (3.470)                                       | 17.975                                    | 1.014   | (97)   | (2)   | 0                            |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 0   | 0   | 0   | 0  | 0   | 0                            |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/<br>(waardedaling) op futurescontracten       |             | 0   | 0   | 0   | 0  | 0   | 0                            |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |             | <b>6.226.594</b>                              | <b>(57.481.827)</b>                       | <b>25.368.586</b>   | <b>(13.954.430)</b>                            | <b>192.237</b>  | <b>8.731</b>                 |
| Uitgekeerde dividenden   | 3           | 0   | 0   | 0   | 0  | 0   | 0                            |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |             | 48.203.244                                    | (111.462.137)                             | 48.310.232  | (149.142.477)                                  | (619.896)   | (2.498.128)                  |
| Toename/(afname) in netto-activa   |             | 54.429.838                                    | (168.943.964)                             | 73.678.818  | (163.096.907)                                  | (427.659)   | (2.489.397)                  |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |             | <b>89.850.264</b>                             | <b>401.450.899</b>                        | <b>144.385.902</b>  | <b>163.096.907</b>                             | <b>4.170.462</b>  | <b>2.489.397</b>             |
| Wisselkoersverschil  |             | 0   | 0   | 0   | 0  | 0   | 0                            |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |             | <b>144.280.102</b>                            | <b>232.506.935</b>                        | <b>218.064.720</b>  | <b>0</b>                                       | <b>3.742.803</b>  | <b>0</b>                     |

\*Zie Toelichting 1.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|  |                    | AAF Sustainable<br>Profile 2<br>EUR | AAF Sustainable<br>Profile 4<br>EUR | AAF Sustainable<br>Profile 5<br>EUR | AAF Candriam<br>European<br>Smaller<br>Companies<br>Equities<br>EUR | AAF Candriam<br>European<br>Sustainable<br>Equities<br>EUR | AAF Candriam<br>Euro Short Term<br>Bonds<br>EUR |
|--|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|
| <b>Baten</b>   | <b>Toelichting</b> |                                     |                                     |                                     |   |  |   |
| Bankrente  |                    | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0   | 0  | 0   |
| Obligatierente   | 3                  | 188.956                             | 338.902                             | 62.398                              | 0   | 0  | 642.128   |
| Dividenden   | 3                  | 67.725                              | 456.268                             | 148.151                             | 408.676   | 1.930.636  | 0   |
| Overige baten  |                    | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0   | 0  | 0   |
| <b>Totaal baten</b>  |                    | <b>256.681</b>                      | <b>795.170</b>                      | <b>210.549</b>                      | <b>408.676</b>  | <b>1.930.636</b>   | <b>642.128</b>                                  |
| <b>Kosten</b>  |                    |                                     |                                     |                                     |   |  |   |
| Beheervergoeding   | 6                  | 225.933                             | 741.140                             | 224.204                             | 321.852   | 1.034.005  | 219.272   |
| Overige kosten   | 6                  | 34.107                              | 81.428                              | 20.974                              | 30.985  | 130.942  | 89.889  |
| Bankrente  |                    | 5.568                               | 12.800                              | 3.493                               | 7.712   | 24.801   | 29.837  |
| Belastingen  | 5                  | 13.520                              | 29.055                              | 8.107                               | 13.050  | 33.069   | 29.135  |
| <b>Totaal kosten</b>   |                    | <b>279.128</b>                      | <b>864.423</b>                      | <b>256.778</b>                      | <b>373.599</b>  | <b>1.222.817</b>   | <b>368.133</b>                                  |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>   |                    | <b>(22.447)</b>                     | <b>(69.253)</b>                     | <b>(46.229)</b>                     | <b>35.077</b>   | <b>707.819</b>   | <b>273.995</b>                                  |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen  | 3                  | (178.817)                           | 1.557.132                           | 450.517                             | (74.739)  | (6.651.703)  | (545.226)                                       |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten                          | 3                  | (129.850)                           | (300.299)                           | (98.703)                            | (32.062)  | (950.103)  | (540)   |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten  | 3                  | 289.187                             | 688.181                             | 172.564                             | 0   | 0  | 0   |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op beleggingen            |                    | 167.427                             | (430.578)                           | (129.230)                           | 1.899.234   | 5.878.939  | 175.338   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op vreemde valuta          |                    | (884)                               | (1.903)                             | 237                                 | (1.592)   | 507  | 165   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op valutatermijncontracten |                    | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0   | 0  | 0   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardeinstijging/ (waardedaling) op futurescontracten       |                    | 22.620                              | 68.801                              | 17.797                              | 0   | 0  | 0   |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>  |                    | <b>147.236</b>                      | <b>1.512.081</b>                    | <b>366.953</b>                      | <b>1.825.918</b>  | <b>(1.014.541)</b>   | <b>(96.268)</b>                                 |
| Uitgekeerde dividenden   | 3                  | 0                                   | (129.344)                           | 0                                   | 0   | 0  | 0   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen   |                    | (5.592.410)                         | (6.377.864)                         | (1.320.781)                         | (16.271.204)  | (47.267.508)   | (10.632.981)                                    |
| Toename/(afname) in netto-activa   |                    | (5.445.174)                         | (4.995.127)                         | (953.828)                           | (14.445.286)  | (48.282.049)   | (10.729.249)                                    |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>  |                    | <b>28.255.156</b>                   | <b>68.855.117</b>                   | <b>16.987.558</b>                   | <b>39.196.669</b>   | <b>147.615.445</b>   | <b>115.622.016</b>                              |
| Wisselkoersverschil  |                    | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0   | 0  | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>  |                    | <b>22.809.982</b>                   | <b>63.859.990</b>                   | <b>16.033.730</b>                   | <b>24.751.383</b>   | <b>99.333.396</b>  | <b>104.892.767</b>                              |

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|   | Toelichting | AAF Candriam<br>European<br>Convertibles<br>EUR | AAF Candriam<br>European<br>Convertibles<br>Moderate*<br>EUR | AAF Candriam<br>Global Dividend<br>Equities<br>EUR | AAF Candriam<br>Global High<br>Yield 2021<br>EUR | AAF Candriam<br>French Equities<br>EUR | AAF Candriam<br>Global<br>Convertibles<br>EUR |
|---|-------------|---|--|--|--|--|---|
| <b>Baten</b>  |             |   |  |  |  |  |   |
| Bankrente   |             | 0   | 0  | 0  | 0  | 0                                      | 0   |
| Obligatierente  | 3           | 2.107.633                                       | 0  | 0  | 92.977   | 0                                      | 0   |
| Dividenden  | 3           | 0   | 0  | 554.484  | 0  | 2.385.174                              | 0   |
| Overige baten   |             | 0   | 0  | 0  | 0  | 0                                      | 0   |
| <b>Totaal baten</b>   |             | <b>2.107.633</b>                                | <b>0</b>   | <b>554.484</b>                                     | <b>92.977</b>                                    | <b>2.385.174</b>                       | <b>0</b>                                      |
| <b>Kosten</b>   |             |   |  |  |  |  |   |
| Beheervergoeding  | 6           | 800.755   | 59.028   | 432.853  | 264.685  | 1.462.508                              | 674.217                                       |
| Overige kosten  | 6           | 138.727   | 8.878  | 47.794   | 42.042   | 160.834                                | 128.921                                       |
| Bankrente   |             | 50.478  | 33.980   | 2.065  | 20.793   | 4.548                                  | 1.291.579                                     |
| Belastingen   | 5           | 25.561  | 1.966  | 16.283   | 21.057   | 53.400                                 | 20.594  |
| <b>Totaal kosten</b>  |             | <b>1.015.521</b>                                | <b>103.852</b>   | <b>498.995</b>                                     | <b>348.577</b>                                   | <b>1.681.290</b>                       | <b>2.115.311</b>                              |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>  |             | <b>1.092.112</b>                                | <b>(103.852)</b>   | <b>55.489</b>                                      | <b>(255.600)</b>                                 | <b>703.884</b>                         | <b>(2.115.311)</b>                            |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen   | 3           | 893.536   | (374.732)  | (1.405.753)  | (126.263)  | (8.177.291)                            | 7.741.485                                     |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en<br>valutatermijncontracten                        | 3           | (1.432.410)                                     | (25.872)   | (355.018)  | 0  | 85                                     | (1.686.742)                                   |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten   | 3           | 1.169.825                                       | 16.972   | 0  | 0  | 0                                      | 3.996.181                                     |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerdwaardestijging/<br>(waardedaling) op beleggingen              |             | 781.006   | (172.875)  | 3.284.591  | 26.744   | (490.086)                              | 5.712.284                                     |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op vreemde valuta          |             | 23.425  | 348  | 4.196  | 5  | (565)                                  | (10.933)                                      |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 0   | 0  | 0  | 0  | 0                                      | 0   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op futurescontracten       |             | (10.200)  | (21.868)   | 0  | 0  | 0                                      | 57.477  |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>   |             | <b>2.517.294</b>                                | <b>(681.879)</b>   | <b>1.583.505</b>                                   | <b>(355.114)</b>                                 | <b>(7.963.973)</b>                     | <b>13.694.441</b>                             |
| Uitgekeerde dividenden  | 3           | 0   | (1.321)  | 0  | (20.244)   | (482.458)                              | 0   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen  |             | (28.722.499)                                    | (19.046.542)   | (5.173.330)  | (18.038.049)                                     | (18.385.797)                           | (35.905.010)                                  |
| Toename/(afname) in netto-activa  |             | (26.205.205)                                    | (19.729.742)   | (3.589.825)  | (18.413.407)                                     | (26.832.228)                           | (22.210.569)                                  |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>   |             | <b>135.508.035</b>                              | <b>19.729.742</b>  | <b>33.727.417</b>                                  | <b>51.938.081</b>                                | <b>142.316.708</b>                     | <b>120.651.006</b>                            |
| Wisselkoersverschil   |             | 0   | 0  | 0  | 0  | 0                                      | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>   |             | <b>109.302.830</b>                              | <b>0</b>   | <b>30.137.592</b>                                  | <b>33.524.674</b>                                | <b>115.484.480</b>                     | <b>98.440.437</b>                             |

\*Zie Toelichting 1.

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze financiële staten.



## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|   | Toelichting | AAF Candriam<br>Emerging<br>Markets<br>Sustainable<br>Bonds*<br>USD | AAF Candriam<br>Global<br>Sustainable<br>High Yield<br>Bonds*<br>USD | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Bonds*<br>EUR | AAF Candriam<br>Total Return<br>Global Equities*<br>EUR | AAF Boston<br>Common US<br>Sustainable<br>Equities*<br>USD | AAF Sands<br>Emerging<br>Market<br>Equities*<br>USD |
|---|-------------|---|--|--|---|--|---|
| <b>Baten</b>  |             |   |  |  |   |  |   |
| Bankrente   |             | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Obligatierente  | 3           | 561.525   | 249.068  | 129.393  | 20.748  | 0  | 0   |
| Dividenden  | 3           | 0   | 0  | 0  | 32.603  | 762.916  | 19.312  |
| Overige baten   |             | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Totaal baten</b>   |             | <b>561.525</b>  | <b>249.068</b>   | <b>129.393</b>                                       | <b>53.351</b>   | <b>762.916</b>   | <b>19.312</b>                                       |
| <b>Kosten</b>   |             |   |  |  |   |  |   |
| Beheervergoeding  | 6           | 77.986  | 36.436   | 73.064   | 69.010  | 303.112  | 52.958  |
| Overige kosten  | 6           | 21.011  | 9.149  | 14.469   | 7.341   | 69.229   | 12.703  |
| Bankrente   |             | 494   | 317  | 7.825  | 27  | 2.547  | 1.075   |
| Belastingen   | 5           | 5.875   | 4.060  | 2.481  | 1.765   | 21.988   | 10.788  |
| <b>Totaal kosten</b>  |             | <b>105.366</b>  | <b>49.962</b>  | <b>97.839</b>  | <b>78.143</b>   | <b>396.876</b>   | <b>77.524</b>                                       |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>  |             | <b>456.159</b>  | <b>199.106</b>   | <b>31.554</b>  | <b>(24.792)</b>   | <b>366.040</b>   | <b>(58.212)</b>                                     |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen   |             |   |  |  |   |  |   |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en<br>valutatermijncontracten                        | 3           | (1.135.720)   | (861.017)  | (5.304)  | 101.705   | 5.629.261  | (8.105.081)   |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten   | 3           | 2.412.482   | 796.835  | 0  | (324.242)   | (124.020)  | (52.186)  |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerdwaardestijging/<br>(waardedaling) op beleggingen              | 3           | (400.814)   | (261.855)  | 37.031   | 110.923   | (5.752)  | 0   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op vreemde valuta          |             | 3.147.380   | 1.827.886  | 74.616   | 409.756   | 16.120.863   | 13.627.321  |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 4.667   | 68   | (43)   | 272   | 183  | 3.344   |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op futurescontracten       |             | 64.897  | 37.160   | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>   |             | <b>(166.675)</b>  | <b>(85.363)</b>  | <b>(7.920)</b>                                       | <b>50.046</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>   |             | <b>4.382.376</b>  | <b>1.652.820</b>   | <b>129.934</b>                                       | <b>323.668</b>  | <b>21.986.575</b>  | <b>5.415.186</b>                                    |
| Uitgekeerde dividenden  |             |   |  |  |   |  |   |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen  | 3           | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  | 0   |
|   |             | 58.234.218  | 35.364.729   | 116.381.110  | 49.773.107  | 125.920.240  | 81.110.050  |
| Toename/(afname) in netto-activa  |             |   |  |  |   |  |   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>   |             | <b>62.616.594</b>   | <b>37.017.549</b>  | <b>116.511.044</b>                                   | <b>50.096.775</b>                                       | <b>147.906.815</b>   | <b>86.525.236</b>                                   |
| Wisselkoersverschil   |             | 0   | 0  | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>   |             | <b>62.616.594</b>   | <b>37.017.549</b>  | <b>116.511.044</b>                                   | <b>50.096.775</b>                                       | <b>147.906.815</b>   | <b>86.525.236</b>                                   |

\*Zie Toelichting 1.

## OVERZICHT VAN DE TRANSACTIES EN ONTWIKKELING VAN NETTO-ACTIVA VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31-12-2020

|   |             | AAF BlueBay<br>Euro Aggregate<br>Bonds* | AAF Insight<br>Euro<br>Aggregate<br>Bonds* | AAF Euro<br>Sustainable<br>Aggregate<br>Bonds* | Combined<br>EUR       |
|---|-------------|---|--|--|-----------------------|
|   | Toelichting | EUR                                     | EUR  | EUR  |                       |
| <b>Baten</b>  |             |   |  |  |                       |
| Bankrente   |             | 0                                       | 0  | 0  | 9.078                 |
| Obligatierente  | 3           | 637.495                                 | 495.745                                    | 3.228  | 139.583.486           |
| Dividenden  | 3           | 0                                       | 0  | 0  | 117.185.125           |
| Overige baten   |             | 0                                       | 0  | 0  | 113                   |
| <b>Totaal baten</b>   |             | <b>637.495</b>                          | <b>495.745</b>                             | <b>3.228</b>                                   | <b>256.777.802</b>    |
| <b>Kosten</b>   |             |   |  |  |                       |
| Beheervergoeding  | 6           | 227.982                                 | 148.589                                    | 5.951  | 87.506.490            |
| Overige kosten  | 6           | 78.216                                  | 61.608                                     | 14.878   | 18.466.126            |
| Bankrente   |             | 10.403                                  | 4.166                                      | 1.427  | 3.129.744             |
| Belastingen   | 5           | 48.150                                  | 29.651                                     | 1.916  | 5.825.642             |
| <b>Totaal kosten</b>  |             | <b>364.751</b>                          | <b>244.014</b>                             | <b>24.172</b>                                  | <b>114.928.002</b>    |
| <b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>  |             | <b>272.744</b>                          | <b>251.731</b>                             | <b>(20.944)</b>                                | <b>141.849.800</b>    |
|   |             |   |  |  |                       |
| Gerealiseerde resultaten op beleggingen   | 3           | 805.472                                 | 521.826                                    | 4.305  | 266.125.770           |
| Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en<br>valutatermijncontracten                        | 3           | 0                                       | (46.544)                                   | 0  | 93.148.704            |
| Gerealiseerde resultaten op futurescontracten   | 3           | 67.272                                  | (1.783.576)                                | 0  | 4.261.143             |
| Netto wijziging in niet-gerealiseerdwaardestijging/<br>(waardedaling) op beleggingen              |             | 2.797.903                               | 2.980.617                                  | 281.237  | 149.367.786           |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op vreemde valuta          |             | 0                                       | 4.750                                      | 0  | 223.099               |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op valutatermijncontracten |             | 0                                       | 0  | 0  | (11.432.361)          |
| Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/<br>(waardedaling) op futurescontracten       |             | (165.434)                               | (321.899)                                  | 0  | (6.165.244)           |
| <b>Totaal beleggingsresultaat</b>   |             | <b>3.777.957</b>                        | <b>1.606.905</b>                           | <b>264.598</b>                                 | <b>637.378.697</b>    |
|   |             |   |  |  |                       |
| Uitgekeerde dividenden  | 3           | 0                                       | 0  | 0  | (42.322.731)          |
| Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen  |             | 119.519.863                             | 113.020.780                                | 76.465.173                                     | (487.000.440)         |
|   |             |   |  |  |                       |
| Toename/(afname) in netto-activa  |             | 123.297.820                             | 114.627.685                                | 76.729.771                                     | 108.055.526           |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2019</b>   |             | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                       | <b>14.815.564.777</b> |
| Wisselkoersverschil   |             | 0                                       | 0  | 0  | (430.972.939)         |
| <b>Totaal netto-activa per 31 december 2020</b>   |             | <b>123.297.820</b>                      | <b>114.627.685</b>                         | <b>76.729.771</b>                              | <b>14.492.647.364</b> |

\*Zie Toelichting 1.



## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

### 1. Algemeen

ABN AMRO Funds (de “SICAV”) is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal die op 17 november 2000 als naamloze vennootschap naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg is opgericht 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 aanbieding van haar Aandelen in het rechtsgebied van het Groothertogdom Luxemburg.

Veeleer dan zich te richten op één specifieke beleggingsdoelstelling, is de SICAV onderverdeeld in verschillende subfondsen, die elk beschikken over hun eigen beleggingsstrategie, -doelstellingen en

-beleid, hun eigen financiering en vooraf vastgestelde risicoprofiel, zoals beschreven in het prospectus van de SICAV.

Er bestaat geen onderlinge aansprakelijkheid tussen de subfondsen. Elk subfonds is uitsluitend aansprakelijk voor alle daaraan toe te rekenen verplichtingen.

Deze jaarrekening wordt voorgelegd op basis van de nettovermogenswaarde (“NVW”) zoals berekend op 31 december 2020, de laatste werkdag van het jaar.

De afkorting AAF staat voor ABN AMRO Funds en wordt in het hele verslag gebruikt.

Ingrijpende wijzigingen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020:

De volgende aandelenklassen werden geïntroduceerd:

| Subfondsen                                       | Aandelenklasse | Introductiedatum |
|--|----------------|------------------|
| AAF Alger US Equities                            | I-USD          | 4 februari 2020  |
| AAF Alger US Equities                            | I-EUR          | 4 februari 2020  |
| AAF Alger US Equities                            | I2-EUR         | 4 februari 2020  |
| AAF Alger US Equities                            | I2-USD         | 4 februari 2020  |
| AAF Alger US Equities                            | IH-EUR         | 4 februari 2020  |
| AAF Pzena US Equities                            | R-GBP          | 16 juni 2020     |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged | A-EUR          | 11 februari 2020 |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged | C-EUR          | 11 februari 2020 |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged | D-EUR          | 11 februari 2020 |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged | F-EUR          | 11 februari 2020 |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities            | A-GBP          | 11 februari 2020 |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities            | R-GBP          | 4 februari 2020  |
| AAF Sustainable Profile 4                        | I-EUR          | 9 juli 2020      |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities | C-EUR          | 2 juli 2020      |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities | D-EUR          | 2 juli 2020      |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds               | C-EUR          | 13 februari 2020 |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds               | D-EUR          | 18 februari 2020 |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | A-USD          | 25 februari 2020 |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | AH-EUR         | 25 februari 2020 |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | CH DIS-EUR     | 25 februari 2020 |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | D-USD          | 25 februari 2020 |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | DH-EUR         | 25 februari 2020 |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | FH-EUR         | 25 februari 2020 |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds | AH-EUR         | 14 mei 2020      |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds | CH DIS-EUR     | 14 mei 2020      |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds | DH-EUR         | 14 mei 2020      |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds | FH-EUR         | 14 mei 2020      |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds           | A-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds           | A DIS-EUR      | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds           | F-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds           | I-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds           | R-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Equities        | A-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Equities        | F-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Candriam Total Return Global Equities        | I-EUR          | 27 november 2020 |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | A-EUR          | 28 mei 2020      |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | A-USD          | 8 oktober 2020   |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | C-EUR          | 28 mei 2020      |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | C-USD          | 9 juli 2020      |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | D-EUR          | 28 mei 2020      |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | F-EUR          | 28 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | A-EUR          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | A-USD          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | C-EUR          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | D-EUR          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | F-EUR          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | I-EUR          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | I-USD          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | R-EUR          | 22 mei 2020      |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | R-USD          | 22 mei 2020      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds                 | A-EUR          | 4 juni 2020      |

## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Subfonds                             | Aandelenklasse | Introductiedatum |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds     | C-EUR          | 4 juni 2020      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds     | D-EUR          | 4 juni 2020      |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds     | F-EUR          | 4 juni 2020      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds     | A-EUR          | 9 juli 2020      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds     | A DIS-EUR      | 17 november 2020 |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds     | C-EUR          | 9 juli 2020      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds     | D-EUR          | 9 juli 2020      |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds     | F-EUR          | 9 juli 2020      |
| AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds | E CAP-EUR      | 1 oktober 2020   |

De volgende aandelenklassen werden opgeheven:

| Subfonds                         | Aandelenklasse | Datum van liquidatie |
|----------------------------------|----------------|----------------------|
| AAF Henderson European Equities  | A-EUR          | 23 maart 2020        |
| AAF Henderson European Equities  | C-EUR          | 23 maart 2020        |
| AAF Henderson European Equities  | D-EUR          | 23 maart 2020        |
| AAF Henderson European Equities  | F-EUR          | 23 maart 2020        |
| AAF Dana US Sustainable Equities | C-USD          | 3 juni 2020          |
| AAF Dana US Sustainable Equities | I-USD          | 10 juni 2020         |
| AAF Dana US Sustainable Equities | I2-EUR         | 3 juni 2020          |
| AAF Dana US Sustainable Equities | I2-USD         | 3 juni 2020          |
| AAF Dana US Sustainable Equities | R2-EUR         | 3 juni 2020          |
| AAF Stable Return                | C-EUR          | 22 januari 2020      |

De volgende aandelenklassen werden gefuseerd:

| Overgenomen aandelenklasse                                  | Overnemende aandelenklasse                                 | Datum van fusie | Fusieverhoudingen |
|---|--|-----------------|-------------------|
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “A CAP-EUR”   | AAF Candriam European Convertibles – “A-EUR”               | 11 juni 2020    | 1,02              |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “A DIS-EUR”   | AAF Candriam European Convertibles – “A-EUR”               | 11 juni 2020    | 1,01              |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “F-EUR”       | AAF Candriam European Convertibles – “F-EUR”               | 11 juni 2020    | 1,02              |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “I-EUR”       | AAF Candriam European Convertibles – “I-EUR”               | 11 juni 2020    | 1,02              |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – “X-EUR”       | AAF Candriam European Convertibles – “X-EUR”               | 11 juni 2020    | 1,02              |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “A EUR” | AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “A-EUR” | 2 juli 2020     | 1,52              |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “C EUR” | AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “C-EUR” | 2 juli 2020     | 1,48              |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “D-EUR” | AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “D-EUR” | 2 juli 2020     | 0,87              |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities – “F-EUR” | AAF Candriam European Smaller Companies Equities – “F-EUR” | 2 juli 2020     | 1,23              |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “A-EUR”                  | AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-EUR”        | 9 oktober 2020  | 1,14              |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “A-USD”                  | AAF Boston Common US Sustainable Equities – “A-USD”        | 9 oktober 2020  | 1,18              |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “C-EUR”                  | AAF Boston Common US Sustainable Equities – “C-EUR”        | 9 oktober 2020  | 1,15              |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “D-EUR”                  | AAF Boston Common US Sustainable Equities – “D-EUR”        | 9 oktober 2020  | 1,15              |
| AAF Dana US Sustainable Equities – “F-EUR”                  | AAF Boston Common US Sustainable Equities – “F-EUR”        | 9 oktober 2020  | 1,16              |

### 2. Beleggingsdoelstellingen

De algemene beleggingsdoelstelling van de SICAV, gebaseerd op het principe van risicospreiding, bestaat erin de activa te beheren ten gunste van de Aandeelhouders, en het best mogelijke resultaat en de best mogelijke potentiële vermogensgroei te verwezenlijken.

Elk per 31 december 2020 bestaand Subfonds valt in een van de volgende categorieën:

- Funds of Funds
- Mandaatfondsen
- Index
- Andere Fondsen
- Profile
- Single Manager

Funds of Funds (Fondsen van Fondsen) trachten de doelstelling van de SICAV te verwezenlijken door te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van andere beleggingsfondsen met een open structuur die in aanmerking komen als instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten (“ICBE”) of als instelling voor collectieve belegging (“ICB”).

De Funds of Mandates Subfondsen streven ernaar de doelstelling van de SICAV te verwezenlijken door te beleggen in overdraagbare effecten voornamelijk beheerd door het beheer van de Subfondsen te delegeren aan minimaal twee beleggingsbeheerders die geen deel uitmaken van de ABN AMRO-groep (“Externe Beleggingsbeheerder”).



## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

De Profile Subfondsen trachten de doelstelling van de SICAV te verwezenlijken door direct te beleggen in overdraagbare effecten die voornamelijk worden beheerd door externe vermogensbeheerders die geen deel uitmaken van de ABN AMRO-groep en die door de Beleggingsbeheerder worden geselecteerd, en/of ook door te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van andere beleggingsfondsen met een open structuur die in aanmerking komen als ICBE of ICB

De Single Manager Subfondsen trachten de doelstelling van de SICAV te verwezenlijken door direct te beleggen in overdraagbare effecten die voornamelijk worden beheerd door externe vermogensbeheerders die geen deel uitmaken van de ABN AMRO-groep en die door de Beleggingsbeheerder worden geselecteerd.

Externe Beleggingsbeheerders worden gekozen door de Beheermaatschappij, die beleggingsbeslissingen zal nemen in het kader van het beheer van de activa van het Subfonds. Zij worden gekozen in overeenstemming met vooraf bepaalde criteria, waaronder:

- een kwalitatieve selectie door analyse van de stabiliteit en soliditeit van de Externe Beleggingsbeheerder, naast zijn beleggingsproces en -filosofie; en via ontmoetingen met de managementteams;

| Subfondsen                             | Naam van het effect                                       | Valuta van het subfonds | Marktw waarde    |
|--|---|-------------------------|------------------|
| AAF Comfort Invest II                  | ABN AMRO Funds – Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –   | EUR                     | 232.084          |
| AAF Comfort Invest II                  | ABN AMRO Funds – Robeco Quant Duration Global Bonds – C – | EUR                     | 111.494          |
|  | <b>Totaal</b>   | <b>EUR</b>              | <b>343.578</b>   |
| AAF Comfort Invest III                 | ABN AMRO Funds – Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –   | EUR                     | 3.023.667        |
| AAF Comfort Invest III                 | ABN AMRO Funds – Robeco Quant Duration Global Bonds – C – | EUR                     | 1.092.148        |
|  | <b>Totaal</b>   | <b>EUR</b>              | <b>4.115.815</b> |
| AAF Comfort Invest IV                  | ABN AMRO Funds – Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –   | EUR                     | 3.377.608        |
| AAF Comfort Invest IV                  | ABN AMRO Funds – Robeco Quant Duration Global Bonds – C – | EUR                     | 666.488          |
|  | <b>Totaal</b>   | <b>EUR</b>              | <b>4.044.096</b> |
| AAF Candriam Global Convertibles       | ABN AMRO Funds – Candriam European Convertibles – I-EUR – | EUR                     | 9.674.399        |
|  | <b>Totaal</b>   | <b>EUR</b>              | <b>9.674.399</b> |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds | ABN AMRO Funds – Candriam European Convertibles – X –     | EUR                     | 45               |
|  | <b>Totaal</b>   | <b>EUR</b>              | <b>45</b>        |

### a. Waarderingsgrondslagen

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 dividenden en rente die nog niet zijn betaald, 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 in instellingen voor collectieve belegging wordt bepaald op basis van de laatste beschikbare nettovermogenswaarde.

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 markten worden verhandeld, op basis van de recentste prijs op de belangrijkste markt waarop zij worden verhandeld; als deze prijs niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs

- een kwantitatieve selectie die ernaar streeft enkel de Externe Beleggingsbeheerders te kiezen met bewezen risicocorrigeerde resultaten.

Elk Subfonds kan eveneens contanten en kasequivalenten houden binnen de door de Wet voorgeschreven limieten.

### 3. Boekhoudkundige grondslagen

De financiële staten worden gepresenteerd conform de in Luxemburg algemeen aanvaarde boekhoudprincipes die gelden voor beleggingsfondsen. Bij de berekening van de totale netto-activa van de SICAV is de waarde van de gekruiste beleggingen van de subfondsen AAF Comfort Invest II, AAF Comfort Invest III, AAF Comfort Invest IV, AAF Candriam Global Convertibles en AAF Candriam Total Return Global Bonds niet afgetrokken.

De totale gecombineerde NVW per einde jaar zonder gekruiste beleggingen zal EUR 14.474.469.431 bedragen.

De totale waarde van deze gekruiste beleggingen bedroeg op 31 december 2020 EUR 18.177.933. Gegevens van gekruiste beleggingen van elk subfonds worden weergegeven in onderstaande tabel:

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 dit 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 Subfonds, worden omgerekend op basis van de geldende wisselkoers op de waarderingsdag.

Overeenkomstig het prospectus is de nettovermogenswaarde berekend met de laatste beschikbare prijzen en wisselkoersen op het moment van 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 Subfonds wordt omgezet in de referentievaluta van dat Subfonds tegen de wisselkoers die in Luxemburg geldt op de relevante Waarderingsdatum.

Transacties die tijdens het jaar worden verricht in andere valuta's dan de basisvaluta worden omgezet tegen de wisselkoersen die gelden op de transactiedatums.

De jaarrekening wordt voor elk van de Subfondsen gepresenteerd in de basisvaluta van het Subfonds en het gecombineerde Overzicht van het nettovermogen en Overzicht van de transacties en ontwikkeling van het nettovermogen worden gepresenteerd in euro, op basis van de wisselkoers die van kracht was op de datum van deze financiële staten.

Het verschil tussen het initiële nettovermogen opgenomen tegen de wisselkoersen die van kracht waren aan het begin van het jaar en zijn waarde aan het einde van het jaar wordt in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van het nettovermogen weergegeven als een wisselkoersverschil.

De wisselkoersen die bij de opstelling van deze jaarrekening zijn gebruikt, zijn als volgt:

- EUR = 0.895 GBP
- EUR = 126.325 JPY
- EUR = 1.224 USD

**d. Valutatermijncontracten**

Valutatermijncontracten zijn over-the-countercontracten voor de levering van valuta's waarbij het Subfonds zich ertoe verbindt een vaste hoeveelheid van een vreemde valuta te ontvangen of te leveren, tegen een overeengekomen prijs op een overeengekomen datum in de toekomst. 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 het nettovermogen en hun variaties in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van het nettovermogen.

**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 waarderen volgens marktwaarde om de marktwaarde van het contract te weerspiegelen.

De afwikkelingswaarde van futurescontracten die worden verhandeld op een beurs of een andere geregelende markt wordt berekend op basis van de laatst beschikbare verrekingsprijs van deze contracten op een effectenbeurs of andere geregelende markt waar deze futurescontracten door de SICAV worden verhandeld. Indien een futurescontract niet kan worden afgewikkeld op de dag waarop het nettovermogen wordt 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 het nettovermogen.

**f. Contracts for difference**

Contracts for Difference worden gewaardeerd op basis van de recentste slotkoers van het onderliggende effect, met aftrek van eventuele financiële lasten voor elk contract. Bij het afsluiten van een Contract for Difference dient de SICAV mogelijk een contant bedrag en/of andere activa te deponeren ter waarde van een bepaald percentage van het contractbedrag ("initial margin" of waarborgsom).

Vervolgens worden zogenaamde "spreadmargebetalingen" door de SICAV gedaan of ontvangen naargelang de waardeschommelingen

van de onderliggende effecten. Terwijl de contracten lopende zijn, worden wijzigingen in de waarde van het contract opgenomen als niet-gerealiseerde winsten en verliezen door ze op elke waarderingsdag te waarderen volgens marktwaarde 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. Dividenden ontvangen op onderliggende effecten worden geboekt in de inkomsten.

Dividenden die gekoppeld zijn aan lopende Contracts for Difference zijn ook inbegrepen in de waarde van de niet-gerealiseerde winst/ (verlies) aan het einde van het jaar.

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

**g. Retrocessiekortingen**

Het Subfonds ontvangt een korting indien het Subfonds heeft belegd in andere ICBE's/ICB's waarmee het Subfonds een retrocessieovereenkomst heeft gesloten.

Dergelijke te ontvangen kortingen worden opgenomen in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van netto-activa van elk Subfonds op periodoetorekeningsbasis.

**h. Dividenden**

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

De Raad van Bestuur kan ook beslissen om in de loop van het boekjaar een of meer tussentijdse dividenduitkeringen uit te voeren voor om het even welk Subfonds. 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 kan verschillen van Subfonds tot Subfonds.

Uitkering aan Aandeelhouders per 26 mei 2020:

| Aandelenklasse   | Uitkering per aandeel |
|--|-----------------------|
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – "CH-EUR DIS"         | EUR 5,67              |
| AAF Profile 2 – "Profilfonds A-EUR"                        | EUR 2,17              |
| AAF Profile 4 – "Profilfonds B-EUR"                        | EUR 2,55              |
| AAF Profile 6 – "Profilfonds C-EUR"                        | EUR 2,43              |
| AAF Pzena European Equities – "A-GBP"                      | GBP 1,45              |
| AAF Pzena European Equities – "I-GBP"                      | GBP 2,96              |
| AAF Pzena European Equities – "R-GBP"                      | GBP 3,15              |
| AAF Pzena European Equities – "S1-EUR"                     | EUR 2,61              |
| AAF Comfort Invest II – "B-EUR"                            | EUR 2,33              |
| AAF Comfort Invest III – "B-EUR"                           | EUR 1,95              |
| AAF Comfort Invest IV – "B-EUR"                            | EUR 1,63              |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – "I-GBP"            | GBP 0,36              |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities – "X1-GBP"           | GBP 0,31              |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – "C-EUR"           | EUR 1,51              |
| AAF Sustainable Profile 4 – "Profilfonds N nachhaltig-EUR" | EUR 2,47              |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate – "A DIS-EUR"  | EUR 0,69              |
| AAF Candriam Global High Yield 2021 – "A DIS-EUR"          | EUR 3,15              |
| AAF Candriam French Equities – "A DIS-EUR"                 | EUR 2,17              |

**4. Medebeheer**

Teneinde de exploitatie- en administratiekosten te verlagen en tegelijk een grotere spreiding van de beleggingen mogelijk te maken, heeft de Raad van Bestuur besloten een deel of het geheel van de activa van de SICAV gezamenlijk te beheren met activa van andere instellingen voor collectieve belegging of om een deel of het geheel van de activa van de Subfondsen samen te beheren.



In het kader van dit medebeheer neemt de Beleggingsbeheerder beslissingen inzake beleggingen, desinvesteringen of aanpassingen van de portefeuilles voor de entiteiten in medebeheer die een invloed zullen hebben op de portefeuillesamenstelling van de SICAV of op de samenstelling van de portefeuilles van zijn Subfonds in medebeheer. In het totaal van de gezamenlijk beheerde activa houdt elke gezamenlijk beheerde entiteit een deel van de gezamenlijk beheerde activa dat overeenstemt met het aandeel van zijn nettotegoeden in de totale waarde van de gezamenlijk beheerde activa.

Dit proportionele aandeel zal worden toegepast voor elke lijn van de portefeuille die in gezamenlijk beheer gehouden of verworven wordt. In geval van beleggings- en/of desinvesteringsbeslissingen worden deze verhoudingen niet gewijzigd en worden de extra beleggingen toegewezen aan de entiteiten in medebeheer in dezelfde verhoudingen, en verkochte activa worden verhoudingsgewijs afgetrokken van de activa in medebeheer die worden gehouden door iedere entiteit in medebeheer.

Voor bepaalde effecten en futurescontracten wordt een hoeveelheid nul opgenomen in de overzichten van de beleggingen en overige netto-activa en -verplichtingen wanneer de toepassing van de spreidingsverhouding op de activa in medebeheer resulteert in een hoeveelheid van minder dan 1 eenheid (aandelenfracties/contracten).

Activa in medebeheer worden enkel gezamenlijk beheerd met activa die kunnen worden belegd volgens een identieke beleggingsdoelstelling als die van toepassing op de activa in medebeheer, om ervoor te zorgen dat de beleggingsbeslissingen volledig aansluiten bij het beleggingsbeleid van de SICAV of haar Subfondsen. Tot op heden is de structuur enkel onderhevig aan intra-pooling, niet aan extra-pooling.

De activa in medebeheer worden enkel gezamenlijk beheerd met activa waar de Bewaarbank ook als bewaarder voor optreedt, om ervoor te zorgen dat de Bewaarder met betrekking tot de SICAV of haar Subfondsen, zijn functies en verantwoordelijkheden volledig kan uitoefenen in overeenstemming met de bepalingen van de Wet.

### 5. Belastingheffing op de SICAV

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 NVW van Aandelen van Klasse A, B, C, D, E, N, R en S van alle Subfondsen behalve Aandelen van Klasse E van het Subfonds AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds en (ii) 0,01% per jaar van de NVW van Aandelen van Klasse F, I, M en X van alle Subfondsen. Deze belasting is ieder kwartaal verschuldigd op basis van de totale nettovermogenswaarde van de Subfondsen en hun respectieve Aandelenklassen aan het einde van het betreffende kalenderkwartaal, evenwel zonder rekening te houden met de deelnemingsrechten of aandelen die door de SICAV, op de laatste dag van elk kwartaal, worden gehouden bij in Luxemburg gedomicilieerde ICBE's of andere ICB's, op voorwaarde dat ze al onderworpen waren aan de door de Luxemburgse regelgeving voorgeschreven "taxe d'abonnement".

De SICAV is geregistreerd bij de FSMA in België. Fondsen geregistreerd voor publieke distributie in België zijn onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,0925% op de nettovermogenswaarde van de deelnemingsrechten gedistribueerd in België via Belgische tussenpersonen per 31 december van het vorige jaar.

Ieder Subfonds kan onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting in de landen waarin het Subfonds belegt. Behaalde vermogenswinsten bij het zich ontdoen van Indiase effecten die worden gehouden door een Subfonds zijn onderworpen aan vermogenswinstbelasting in India, zoals vermeld in het "Overzicht van de transacties en ontwikkeling van netto-activa" onder de rubriek "Gerealiseerde resultaten op beleggingen". De belasting wordt berekend op basis van netto gerealiseerde winst en geleden verlies die winst

overtreft. Onder bepaalde voorwaarden kan deze belasting tot 8 jaar worden verspreid en verrekend met toekomstige winst. In dit opzicht kan verlies op korte termijn (bijvoorbeeld wanneer aandelen minder dan 12 maanden worden aangehouden) uiteindelijk leiden tot vermogenswinst op lange of korte termijn. Dit in tegenstelling tot kapitaalverlies op lange termijn dat alleen verrekend kan worden winst op lange termijn. De Indiase belastingwet heft een belasting van 15% op de netto gerealiseerde winst op Indiase effecten die binnen een jaar na aankoop worden verkocht en 10% belasting wanneer Indiase effecten later dan 12 maanden na aanschaf worden verkocht. Deze 10% belasting op vermogenswinst op lange termijn op Indiase effecten geldt vanaf 1 april 2018.

### 6. Provisies die door de SICAV worden betaald

#### a. Beheervergoedingen

De Beleggingsbeheerder heeft recht op een beheervergoeding die wordt vertegenwoordigd door een jaarlijks percentage van de netto-activa van ieder Subfonds. Voor ieder Subfonds en iedere aandelenklasse wordt de beheervergoeding vermeld in onderstaande tabel. De maximale beheervergoeding die kan worden opgelegd aan de Subfondsen en de onderliggende beleggingsfondsen waarin zij beleggen, bedraagt 3%. De beheervergoeding wordt dagelijks berekend.

Een Subfonds kan aandelen verwerven van een of meer andere Subfondsen van de SICAV (het "Doelsubfonds") op voorwaarde dat er geen verdubbeling plaatsvindt van de beheer-, inschrijvings- of terugkoopvergoedingen tussen deze vergoedingen op het niveau van het Subfonds dat heeft belegd in het Doelsubfonds en dit Doelsubfonds.

#### b. Prestatievergoedingen

De Beheermaatschappij heeft recht op een resultaatsafhankelijke vergoeding, te betalen uit het vermogen van de hieronder opgesomde Subfondsen en Aandelenklassen; deze resultaatsafhankelijke vergoeding of "prestatievergoeding" is een bepaald jaarlijks percentage dat aan het eind van het boekjaar wordt betaald en wordt berekend op basis van het verschil tussen het rendement van het Subfonds en dat van zijn benchmarkindex.

De prestatievergoeding is gelijk aan 20% van het verschil tussen het rendement van het Subfonds en de basisnettovermogenswaarde en het maximum van het "high watermark"-niveau of van zijn benchmarkindex. De prestatievergoeding voor elk Subfonds wordt elke dag berekend waarop het rendement, op basis van de basisnettovermogenswaarde, van een bepaalde Aandelenklasse hoger ligt dan de hoogste waarde van de relevante benchmarkindex, en, indien van toepassing, het relevante hoge barrièreniveau. In geval van een negatief (relatief) rendement of een dalend positief (relatief) rendement, wordt enige berekende prestatievergoeding vrijgegeven wanneer dat negatieve (relatieve) rendement of dalende (relatieve) rendement plaatsvindt tijdens een berekeningsperiode van de prestatievergoeding. Berekende prestatievergoedingen worden uitgekeerd aan het einde van het kalenderjaar.

Bij terugkoop wordt het deel van de berekende prestatievergoedingen dat overeenstemt met het aantal teruggekochte deelnemingsrechten gekristalliseerd en wordt het onmiddellijk betaalbaar aan de Beheermaatschappij.

Voor het Subfonds AAF Candriam European Convertibles bedraagt de prestatievergoeding 20% van het positieve verschil tussen het jaarrendement van het subfonds en dat van de benchmarkindex (Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)). Deze vergoeding wordt geboekt bij elke berekening van de NVW.

Voor het Subfonds AAF Candriam Global Convertibles bedraagt de prestatievergoeding 20% van het positieve verschil tussen het jaarrendement van het subfonds en dat van de benchmarkindex (Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)). Deze vergoeding wordt geboekt bij elke berekening van de NVW.

Voor het Subfonds AAF Candriam Total Return Global Bonds bedraagt de prestatievergoeding 20% van het positieve verschil tussen het jaarrendement van het subfonds en dat van de benchmarkindex (ICE BofAML Euro Corporate Index). Deze vergoeding wordt geboekt bij elke berekening van de NVW.

## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

Voor het Subfonds AAF Candriam Total Return Global Equities bedraagt de prestatievergoeding 20% van het positieve verschil tussen het jaarrendement van het subfonds en dat van de benchmarkindex (50% MSCI World TR Net Euro + 25% ICE BofAML 1-10 Year Euro Government + 25% Eonia capitalised). Deze vergoeding wordt boekt bij elke berekening van de NVW.

Er is geen prestatievergoeding betaald voor het jaar afgesloten op 31 december 2020.

### c. Overige vergoedingen

Naast de Beheervergoeding en de Prestatievergoeding (indien van toepassing) wordt voor elk Subfonds ook een andere vergoeding (de "Overige vergoeding") aangerekend, die verschuldigd is aan ABN AMRO Investment Solutions om de administratie-, bewaar- en andere lopende werkings- en administratiekosten te dekken.

Vergoedingen maandelijks berekend en ingehouden op de gemiddelde netto-activa van een Subfonds, aandelencategorie of aandelenklasse om de algemene kosten voor de bewaring van de activa (vergoeding van de Bewaarder) en de dagelijkse administratiekosten (NVW-berekening, administratie en boekhouding, kennisgevingen aan

de aandeelhouders, opstellen en drukken van de documenten die wettelijk vereist zijn voor de aandeelhouders en voor de Luxemburgse toezichtautoriteit, vergoedingen voor de registratie van de SICAV bij een buitenlandse autoriteit en het behouden van deze 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, domiciliatie, accountantskosten 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 "taxe d'abonnement" van toepassing in Luxemburg, naast andere specifieke buitenlandse belastingen.

De vaste Overige vergoeding wordt voor elk van de Subfondsen per aandelenklasse bepaald; ze wordt dagelijks toegerekend. Voor elke Aandelenklasse van elk Subfonds kunnen de in de paragrafen hierboven uiteengezette kenmerken en toepasselijke vergoedingen als volgt worden samengevat:

De Beheervergoeding per einde van het boekjaar komt overeen met het percentage per 31 december 2020. Voor sommige aandelenklassen wijzigde in de loop van het boekjaar tot 31 december 2020 het overeenkomstige vergoedingspercentage.

| Aandelenklasse   | Maximale beheervergoeding | Beheervergoeding per einde van het boekjaar | Maximale overige vergoeding | Overige vergoeding per einde van het boekjaar | Prestatievergoeding |
|--|---------------------------|---|-----------------------------|---|---------------------|
| <b>AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities</b>                |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 2,00%                     | 1,75%                                       | 0,25%                       | 0,16%   | Niet van toepassing |
| A-USD  | 2,00%                     | 1,75%                                       | 0,25%                       | 0,16%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 1,10%                     | 0,95%                                       | 0,25%                       | 0,16%   | Niet van toepassing |
| C-USD  | 1,10%                     | 0,95%                                       | 0,25%                       | 0,16%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 1,10%                     | 0,90%                                       | 0,25%                       | 0,16%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 1,10%                     | 0,90%                                       | 0,25%                       | 0,16%   | Niet van toepassing |
| I-USD  | 1,00%                     | 0,85%                                       | 0,15%                       | 0,15%   | Niet van toepassing |
| <b>AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds</b>                |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 0,60%                     | 0,60%                                       | 0,18%                       | 0,08%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 0,35%                     | 0,24%                                       | 0,18%                       | 0,08%   | Niet van toepassing |
| C2-EUR   | 0,60%                     | 0,47%                                       | 0,18%                       | 0,08%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 0,35%                     | 0,30%                                       | 0,18%                       | 0,08%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 0,35%                     | 0,30%                                       | 0,18%                       | 0,08%   | Niet van toepassing |
| <b>AAF Fund of Mandates European Equities</b>                    |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 1,75%                     | 1,50%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| A-USD  | 1,75%                     | 1,50%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 0,95%                     | 0,63%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| C-USD  | 0,95%                     | 0,63%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 0,95%                     | 0,75%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 0,95%                     | 0,75%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| I-EUR  | 0,85%                     | 0,75%                                       | 0,15%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| <b>AAF Fund of Mandates North American Equities</b>              |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 1,50%                     | 1,50%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| A-USD  | 1,50%                     | 1,50%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 0,85%                     | 0,66%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| C-USD  | 0,85%                     | 0,66%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 0,85%                     | 0,75%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 0,85%                     | 0,75%                                       | 0,18%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| I-USD  | 0,75%                     | 0,75%                                       | 0,15%                       | 0,14%   | Niet van toepassing |
| <b>AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities</b>             |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 2,00%                     | 1,75%                                       | 0,25%                       | 0,18%   | Niet van toepassing |
| A-USD  | 2,00%                     | 1,75%                                       | 0,25%                       | 0,18%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 1,10%                     | 0,93%                                       | 0,25%                       | 0,18%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 1,10%                     | 0,90%                                       | 0,25%                       | 0,18%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 1,10%                     | 0,90%                                       | 0,25%                       | 0,18%   | Niet van toepassing |
| <b>AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds</b>                 |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 0,70%                     | 0,70%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 0,40%                     | 0,38%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 0,40%                     | 0,35%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 0,40%                     | 0,35%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| <b>AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged</b> |                           |   |                             |   |                     |
| A-EUR  | 0,70%                     | 0,70%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| C-EUR  | 0,40%                     | 0,38%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| D-EUR  | 0,40%                     | 0,35%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |
| F-EUR  | 0,40%                     | 0,35%                                       | 0,18%                       | 0,12%   | Niet van toepassing |

## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Aandelenklasse   | Maximale beheer-<br>vergoeding | Beheervergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Maximale<br>overige<br>vergoeding | Overige vergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Prestatie-<br>vergoeding |
|--|--------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>AAF Fund of Mandates Flexible Bonds</b>               |                                |   |                                   |   |                          |
| A-USD  | 1,30%                          | 1,30%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| AH-EUR   | 1,30%                          | 1,30%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-USD  | 0,75%                          | 0,62%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| CH-EUR   | 0,75%                          | 0,62%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| CH-EUR DIS   | 0,75%                          | 0,62%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-USD  | 0,75%                          | 0,65%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| DH-EUR   | 0,75%                          | 0,65%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| FH-EUR   | 0,75%                          | 0,65%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Profile 1</b>                                     |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,45%                          | 0,41%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR  | 0,35%                          | 0,35%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Profile 2</b>                                     |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,60%                          | 0,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A2-EUR   | 1,00%                          | 1,00%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,60%                          | 0,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR  | 0,50%                          | 0,50%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| IH-USD   | 0,50%                          | 0,50%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| Profifonds A-EUR   | 1,00%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Profile 3</b>                                     |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,65%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR  | 0,65%                          | 0,65%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Profile 4</b>                                     |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,80%                          | 0,69%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| Profifonds B-EUR   | 1,40%                          | 1,25%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Profile 5</b>                                     |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,85%                          | 0,73%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Profile 6</b>                                     |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR  | 0,75%                          | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| Profifonds C-EUR   | 1,50%                          | 1,45%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief</b>  |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,72%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief</b>       |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,69%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief</b> |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,69%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief</b> |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,70%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief</b>       |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,71%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief</b>  |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,75%                          | 0,72%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Global Sustainable Equities</b>                   |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 1,50%                          | 1,30%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,85%                          | 0,65%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,50%                          | 0,50%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| E-EUR  | 0,50%                          | 0,24%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,85%                          | 0,65%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR  | 0,75%                          | 0,65%   | 0,15%                             | 0,15%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Alger US Equities</b>                             |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 1,50%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-GBP  | 1,50%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD  | 1,50%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| AH-EUR   | 1,50%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,85%                          | 0,63%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-USD  | 0,75%                          | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR  | 0,75%                          | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR   | 0,75%                          | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-USD   | 0,75%                          | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| IH-EUR   | 0,75%                          | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR  | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-GBP  | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-USD  | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR   | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| RH-EUR   | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |



## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Aandelenklasse                          | Maximale<br>beheer-<br>vergoeding | Beheervergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Maximale<br>overige<br>vergoeding | Overige vergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Prestatie-<br>vergoeding |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>AAF Aristotle US Equities</b>        |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| AH-EUR                                  | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR                                   | 0,85%                             | 0,68%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR                                   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-USD                                   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR                                  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-USD                                  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| IH-EUR                                  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-USD                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR                                  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-USD                                  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| RH-EUR                                  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Hermes European Equities</b>     |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR                                   | 0,85%                             | 0,69%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Pzena European Equities</b>      |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-GBP                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR                                   | 0,85%                             | 0,79%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR                                   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-GBP                                   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-USD                                   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR                                  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R DIS-EUR                               | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-GBP                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-USD                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR                                  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| S1-EUR                                  | 0,75%                             | 0,65%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF TCW US Equities</b>              |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR                                   | 0,85%                             | 0,63%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Wellington European Equities</b> |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Loomis US Equities</b>           |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD                                   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR                                   | 0,85%                             | 0,67%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR                                   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |





## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Aandelenklasse   | Maximale<br>beheer-<br>vergoeding | Beheervergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Maximale<br>overige<br>vergoeding | Overige vergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Prestatie-<br>vergoeding |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>AAF Pzena US Equities</b>                             |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD  | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,85%                             | 0,85%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-USD  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-USD   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-GBP  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-USD  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Schroder Euro Corporate Bonds</b>                 |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,70%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,40%                             | 0,39%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged</b> |                                   |   |                                   |   |                          |
| C-EUR  | 0,40%                             | 0,39%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Insight Euro Corporate Bonds</b>                  |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,70%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,40%                             | 0,27%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged</b>  |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,70%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,40%                             | 0,27%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Numeric Emerging Market Equities</b>              |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 2,00%                             | 1,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| A-USD  | 2,00%                             | 1,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 1,10%                             | 0,93%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-USD  | 1,10%                             | 0,93%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 1,10%                             | 0,90%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 1,10%                             | 0,90%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| I-USD  | 1,00%                             | 0,85%   | 0,20%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF William Blair Emerging Market Equities</b>        |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 2,00%                             | 1,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| A-USD  | 2,00%                             | 1,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 1,10%                             | 0,89%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-USD  | 1,10%                             | 0,89%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 1,10%                             | 0,90%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 1,10%                             | 0,90%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Kempen Euro Corporate Bonds</b>                   |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,70%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,40%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged</b>   |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR  | 0,70%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR  | 0,40%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR  | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Comfort Invest II</b>                             |                                   |   |                                   |   |                          |
| B-EUR  | 0,65%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Comfort Invest III</b>                            |                                   |   |                                   |   |                          |
| B-EUR  | 0,65%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Comfort Invest IV</b>                             |                                   |   |                                   |   |                          |
| B-EUR  | 0,65%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Blackrock Euro Government Bonds</b>               |                                   |   |                                   |   |                          |
| C-EUR  | 0,35%                             | 0,24%   | 0,18%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR  | 0,35%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |

## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Aandelenklasse                                      | Maximale<br>beheer-<br>vergoeding | Beheervergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Maximale<br>overige<br>vergoeding | Overige vergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Prestatie-<br>vergoeding |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>AAF Insight Euro Government Bonds</b>            |                                   |   |                                   |   |                          |
| C-EUR   | 0,35%                             | 0,25%   | 0,18%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,35%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,35%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Systematic Smart Alpha European Equities</b> |                                   |   |                                   |   |                          |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,60%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF EdenTree European Sustainable Equities</b>   |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,85%                             | 0,62%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Parnassus US Sustainable Equities</b>        |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-GBP   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| AH-EUR  | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,85%                             | 0,66%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-USD   | 0,85%                             | 0,66%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-USD   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-GBP   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-USD  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| IH-EUR  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-GBP   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-USD   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| RH-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| X1-EUR  | 0,75%                             | 0,65%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| X1-GBP  | 0,75%                             | 0,65%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| X1-USD  | 0,75%                             | 0,65%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Robeco Quant Duration Global Bonds</b>       |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 0,70%                             | 0,60%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,35%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,35%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,35%                             | 0,30%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF M&amp;G Emerging Market Equities</b>         |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 2,00%                             | 1,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| A-USD   | 2,00%                             | 1,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 1,10%                             | 0,80%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-USD   | 1,10%                             | 0,80%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 1,10%                             | 0,90%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 1,10%                             | 0,90%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Amundi European Equities</b>                 |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,85%                             | 0,60%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Liontrust European Sustainable Equities</b>  |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,85%                             | 0,77%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I2-EUR  | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R2-EUR  | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |

## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Aandelenklasse  | Maximale<br>beheer-<br>vergoeding | Beheervergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Maximale<br>overige<br>vergoeding | Overige vergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Prestatie-<br>vergoeding |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities</b> |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,75%                             | 1,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD   | 1,75%                             | 1,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,95%                             | 0,85%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,95%                             | 0,90%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,95%                             | 0,90%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-USD   | 0,85%                             | 0,85%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,95%                             | 0,90%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| R-USD   | 0,95%                             | 0,90%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Sustainable Profile 2</b>                          |                                   |   |                                   |   |                          |
| A CAP-EUR   | 1,00%                             | 0,94%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,60%                             | 0,47%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,50%                             | 0,47%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Sustainable Profile 4</b>                          |                                   |   |                                   |   |                          |
| A CAP-EUR   | 1,40%                             | 1,38%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,80%                             | 0,69%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,70%                             | 0,69%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| M-EUR   | 0,70%                             | 0,65%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| Profifonds N nachhaltig-EUR                               | 1,40%                             | 1,38%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Sustainable Profile 5</b>                          |                                   |   |                                   |   |                          |
| A CAP-EUR   | 1,50%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam European Smaller Companies Equities</b>   |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,75%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,85%                             | 0,85%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam European Sustainable Equities</b>         |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,75%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| M-EUR   | 0,75%                             | 0,50%   | 0,15%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam Euro Short Term Bonds</b>                 |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 0,40%                             | 0,30%   | 0,12%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,25%                             | 0,15%   | 0,12%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,25%                             | 0,15%   | 0,12%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,25%                             | 0,15%   | 0,12%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,20%                             | 0,15%   | 0,12%                             | 0,08%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam European Convertibles</b>                 |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,40%                             | 1,20%   | 0,18%                             | 0,12%   | Van toepassing           |
| F-EUR   | 0,70%                             | 0,60%   | 0,18%                             | 0,12%   | Van toepassing           |
| I-EUR   | 0,60%                             | 0,60%   | 0,15%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,70%                             | 0,60%   | 0,18%                             | 0,12%   | Van toepassing           |
| X-EUR   | 0,50%                             | 0,50%   | 0,15%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam Global Dividend Equities</b>              |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,75%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam Global High Yield 2021</b>                |                                   |   |                                   |   |                          |
| A CAP-EUR   | 0,80%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| A DIS-EUR   | 0,80%                             | 0,70%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,50%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,40%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,50%                             | 0,35%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam French Equities</b>                       |                                   |   |                                   |   |                          |
| A CAP-EUR   | 1,75%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A DIS-EUR   | 1,75%                             | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                             | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 0,75%                             | 0,75%   | 0,15%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam Global Convertibles</b>                   |                                   |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,40%                             | 1,20%   | 0,18%                             | 0,12%   | Van toepassing           |
| F-EUR   | 0,70%                             | 0,60%   | 0,18%                             | 0,12%   | Van toepassing           |
| I-EUR   | 0,60%                             | 0,60%   | 0,15%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,70%                             | 0,60%   | 0,18%                             | 0,12%   | Van toepassing           |
| X-EUR   | 0,50%                             | 0,50%   | 0,15%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |

## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Aandelenklasse  | Maximale beheer-<br>vergoeding | Beheervergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Maximale<br>overige<br>vergoeding | Overige vergoeding<br>per einde van<br>het boekjaar | Prestatie-<br>vergoeding |
|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds</b>  |                                |   |                                   |   |                          |
| A-USD   | 1,30%                          | 1,00%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| AH-EUR  | 1,30%                          | 1,00%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| CH DIS-EUR  | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-USD   | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| DH-EUR  | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| FH-EUR  | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds</b> |                                |   |                                   |   |                          |
| AH-EUR  | 1,30%                          | 1,00%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| CH DIS-EUR  | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| DH-EUR  | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| FH-EUR  | 0,75%                          | 0,50%   | 0,25%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Candriam Total Return Global Bonds</b>           |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,00%                          | 0,90%   | 0,18%                             | 0,10%   | Van toepassing           |
| A DIS-EUR   | 1,00%                          | 0,90%   | 0,18%                             | 0,10%   | Van toepassing           |
| F-EUR   | 0,50%                          | 0,45%   | 0,18%                             | 0,10%   | Van toepassing           |
| I-EUR   | 0,45%                          | 0,45%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 0,50%                          | 0,45%   | 0,18%                             | 0,10%   | Van toepassing           |
| <b>AAF Candriam Total Return Global Equities</b>        |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,75%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,16%   | Van toepassing           |
| F-EUR   | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,16%   | Van toepassing           |
| I-EUR   | 0,75%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,16%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Boston Common US Sustainable Equities</b>        |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 1,50%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| A-USD   | 1,50%                          | 1,50%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,85%                          | 0,56%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| C-USD   | 0,85%                          | 0,56%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,85%                          | 0,75%   | 0,18%                             | 0,14%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Sands Emerging Market Equities</b>               |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 2,00%                          | 1,50%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| A-USD   | 2,00%                          | 1,50%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 1,10%                          | 0,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 1,10%                          | 0,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 1,10%                          | 0,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| I-EUR   | 1,00%                          | 0,75%   | 0,20%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| I-USD   | 1,00%                          | 0,75%   | 0,20%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| R-EUR   | 1,10%                          | 0,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| R-USD   | 1,10%                          | 0,75%   | 0,25%                             | 0,18%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds</b>                 |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 0,70%                          | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,40%                          | 0,31%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,40%                          | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,40%                          | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Insight Euro Aggregate Bonds</b>                 |                                |   |                                   |   |                          |
| A-EUR   | 0,70%                          | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| A DIS-EUR   | 0,70%                          | 0,70%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| C-EUR   | 0,40%                          | 0,26%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| D-EUR   | 0,40%                          | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| F-EUR   | 0,40%                          | 0,35%   | 0,18%                             | 0,12%   | Niet van toepassing      |
| <b>AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds</b>             |                                |   |                                   |   |                          |
| E CAP-EUR   | 0,50%                          | 0,04%   | 0,18%                             | 0,10%   | Niet van toepassing      |

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

De lijst van wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille in de loop van de periode is kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij en bij de lokale vertegenwoordigers.

### 8. Transactiekosten

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2020 zijn de opgelopen transactiekosten opgenomen in de verwervingskostprijs (bestaande uit makelaarsvergoedingen, zegelrechten en bewaarvergoedingen gerelateerd aan transactiekosten) met betrekking tot de aankoop of verkoop van effecten en/of andere in aanmerking komende activa of in mindering gebracht op de verkoopopbrengsten van deze activa. Deze bedragen worden opgenomen in het overzicht van ontwikkelingen in de netto-activa onder de titels "Gerealiseerde resultaten op beleggingen" en "Nettowijziging in niet-gerealiseerde toename/(afname) op beleggingen". Voor de meeste obligaties geldt dat deze kosten zijn opgenomen in de prijs van de obligaties en dat ze daarom niet geïsoleerd kunnen worden.



## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

De transactiekosten van de SICAV voor het jaar van 1 januari 2020 tot 31 december 2020 bedragen:

| Subfonds  | Valuta | Transactiekosten |
|---|--------|------------------|
| AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities                | USD    | 614.005          |
| AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds                | EUR    | -                |
| AAF Fund of Mandates European Equities                    | EUR    | 544.617          |
| AAF Fund of Mandates North American Equities              | USD    | 192.219          |
| AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities             | USD    | 318.171          |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds                 | EUR    | -                |
| AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged | EUR    | -                |
| AAF Fund of Mandates Flexible Bonds                       | USD    | -                |
| AAF Profile 1   | EUR    | -                |
| AAF Profile 2   | EUR    | 77.829           |
| AAF Profile 3   | EUR    | 450.451          |
| AAF Profile 4   | EUR    | 867.263          |
| AAF Profile 5   | EUR    | 357.545          |
| AAF Profile 6   | EUR    | 257.678          |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief          | EUR    | -                |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief               | EUR    | 1.239            |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief         | EUR    | 18.014           |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief         | EUR    | 50.158           |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief               | EUR    | 35.710           |
| AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief          | EUR    | 31.072           |
| AAF Global Sustainable Equities                           | EUR    | 247.769          |
| AAF Alger US Equities                                     | USD    | 256.775          |
| AAF Aristotle US Equities                                 | USD    | 573.612          |
| AAF Hermes European Equities                              | EUR    | 93.651           |
| AAF Pzena European Equities                               | EUR    | 487.896          |
| AAF TCW US Equities                                       | USD    | 75.489           |
| AAF Wellington European Equities                          | EUR    | 393.070          |
| AAF Henderson European Smaller Companies Equities         | EUR    | 4.400            |
| AAF Loomis US Equities                                    | USD    | 33.197           |
| AAF Pzena US Equities                                     | USD    | 164.522          |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds                         | EUR    | -                |
| AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged         | EUR    | -                |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds                          | EUR    | -                |
| AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged          | EUR    | -                |
| AAF Henderson European Equities                           | EUR    | 624              |
| AAF Numeric Emerging Market Equities                      | USD    | 727.491          |
| AAF William Blair Emerging Market Equities                | USD    | 315.358          |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds                           | EUR    | -                |
| AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged           | EUR    | -                |
| AAF Comfort Invest II                                     | EUR    | 292              |
| AAF Comfort Invest III                                    | EUR    | 2.635            |
| AAF Comfort Invest IV                                     | EUR    | 1.699            |
| AAF Blackrock Euro Government Bonds                       | EUR    | -                |
| AAF Insight Euro Government Bonds                         | EUR    | -                |
| AAF Systematic Smart Alpha European Equities              | EUR    | 16.412           |
| AAF EdenTree European Sustainable Equities                | EUR    | 421.686          |
| AAF Parnassus US Sustainable Equities                     | USD    | 134.266          |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds                    | EUR    | -                |
| AAF M&G Emerging Market Equities                          | USD    | 183.160          |
| AAF Amundi European Equities                              | EUR    | 301.549          |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities               | EUR    | 416.352          |
| AAF Dana US Sustainable Equities                          | USD    | 42.433           |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities        | USD    | 1.065            |
| AAF Stable Return   | EUR    | -                |
| AAF Sustainable Profile 2                                 | EUR    | 8.231            |



## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

| Subfonds   | Valuta | Transactiekosten |
|--|--------|------------------|
| AAF Sustainable Profile 4                        | EUR    | 43.890           |
| AAF Sustainable Profile 5                        | EUR    | 14.420           |
| AAF Candriam European Smaller Companies Equities | EUR    | 94.211           |
| AAF Candriam European Sustainable Equities       | EUR    | 389.630          |
| AAF Candriam Euro Short Term Bonds               | EUR    | -                |
| AAF Candriam European Convertibles               | EUR    | 3                |
| AAF Candriam European Convertibles Moderate      | EUR    | 1                |
| AAF Candriam Global Dividend Equities            | EUR    | 16.687           |
| AAF Candriam Global High Yield 2021              | EUR    | -                |
| AAF Candriam French Equities                     | EUR    | 72.118           |
| AAF Candriam Global Convertibles                 | EUR    | 3                |
| AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds  | USD    | -                |
| AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds | USD    | -                |
| AAF Candriam Total Return Global Bonds           | EUR    | -                |
| AAF Candriam Total Return Global Equities        | EUR    | 24.765           |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities        | USD    | 30.130           |
| AAF Sands Emerging Market Equities               | USD    | 42.310           |
| AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds                 | EUR    | -                |
| AAF Insight Euro Aggregate Bonds                 | EUR    | -                |
| AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds             | EUR    | -                |

### 9. Gebeurtenissen na balansdatum

Aandelenklassen ter uitgifte:

| Subfonds   | Aandelenklasse | Introductiedatum |
|--|----------------|------------------|
| AAF Boston Common US Sustainable Equities          | AH-EUR         | 1 februari 2021  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities          | I-EUR          | 22 januari 2021  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities          | I-USD          | 22 januari 2021  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities          | R-EUR          | 22 januari 2021  |
| AAF Boston Common US Sustainable Equities          | R-USD          | 22 januari 2021  |
| AAF Aristotle US Equities                          | X1-USD         | 11 maart 2021    |
| AAF American Century European Sustainable Equities | A-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF American Century European Sustainable Equities | C-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF American Century European Sustainable Equities | D-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF American Century European Sustainable Equities | F-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF American Century European Sustainable Equities | I-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF Walter Scott European Equities                 | A-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF Walter Scott European Equities                 | C-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF Walter Scott European Equities                 | D-EUR          | 11 maart 2021    |
| AAF Walter Scott European Equities                 | F-EUR          | 11 maart 2021    |

Aandelenklassen ter liquidatie:

| Subfonds   | Aandelenklasse | Datum van liquidatie |
|--|----------------|----------------------|
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities | I-USD          | 2 februari 2021      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities | R-EUR          | 2 februari 2021      |
| AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities | R-USD          | 2 februari 2021      |



## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2020

Te fuseren Subfondsen:

### Overgenomen aandelenklasse

AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A CAP-EUR”  
 AAF Candriam Global High Yield 2021 – “A DIS-EUR”  
 AAF Candriam Global High Yield 2021 – “F-EUR”  
 AAF Candriam Global High Yield 2021 – “I-EUR”  
 AAF Candriam Global High Yield 2021 – “R-EUR”  
 AAF Loomis US Equities – “A-EUR”  
 AAF Loomis US Equities – “A-USD”  
 AAF Loomis US Equities – “C-EUR”  
 AAF Loomis US Equities – “D-EUR”  
 AAF Loomis US Equities – “F-EUR”  
 AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities –  
 “A-EUR”  
 AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities –  
 “A-USD”  
 AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities –  
 “C-EUR”  
 AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities –  
 “D-EUR”  
 AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities –  
 “F-EUR”

### Overnemende aandelenklasse

AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “AH-EUR”  
 AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “AH-EUR”  
 AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “FH-EUR”  
 AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “IH CAP-EUR”  
 AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – “RH CAP-EUR”  
 AAF Alger US Equities – “A-EUR”  
 AAF Alger US Equities – “A-USD”  
 AAF Alger US Equities – “C-EUR”  
 AAF Alger US Equities – “D-EUR”  
 AAF Alger US Equities – “F-EUR”  
 AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-EUR”  
 AAF Fund of Mandates North American Equities – “A-USD”  
 AAF Fund of Mandates North American Equities – “C-EUR”  
 AAF Fund of Mandates North American Equities – “D-EUR”  
 AAF Fund of Mandates North American Equities – “F-EUR”

### Datum van fusie

5 maart 2021  
 5 maart 2021  
 5 maart 2021  
 5 maart 2021  
 5 maart 2021  
 9 april 2021  
 9 april 2021  
 9 april 2021  
 9 april 2021  
 9 april 2021  
 16 april 2021  
 16 april 2021  
 16 april 2021  
 16 april 2021  
 16 april 2021



## INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS (NIET GECONTROLEERD)

### Totale blootstelling aan het marktrisico:

De Beheermaatschappij van de SICAV beslist na de beoordeling van het risicoprofiel over de VaR-methode om voor AAF Robeco Quant Duration Global Bonds de totale blootstelling aan het marktrisico te bepalen.

De informatie over de totale blootstelling aan het marktrisico voor het jaar afgesloten op 31 december 2020 is als volgt:

| Subfonds                               | Historische simulatie VaR | Referentieportefeuille | Gebruik van VaR-limiet                |                                  |                                |                                |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|  |                           |                        | Maximale geobserveerde hefboomwerking | Gemiddeld gebruik van VaR-limiet | Laagste gebruik van VaR-limiet | Hoogste gebruik van VaR-limiet |
| AAF Robeco Quant Duration Global Bonds | Absoluut                  | Geen                   | 171%                                  | 1,6%                             | 0,3%                           | 4,2%                           |

### 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 waardeschepping op lange termijn voor de aandeelhouders. Het beloningsbeleid is ontworpen en ingevoerd om:

- het realiseren van de strategie en de doelstellingen van de Beheermaatschappij actief te ondersteunen;
- het concurrentievermogen van de Beheermaatschappij in de markten waarin deze actief is, actief te ondersteunen;
- high-performing 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 31 december 2020. De huidige data zal worden vrijgegeven in het volgende jaarverslag:

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Vaste beloning (in EUR)     | 67.103.856  |
| Variabele beloning (in EUR) | 105.450.464 |

Blackrock Investment Management (UK) Ltd. dient zich te houden aan de beloningsvereisten van de Capital Requirements Directive (CRD). De vereisten van de CRD worden als even effectief beschouwd als de UCITS-beloningsvereisten die worden toegepast voor ABN AMRO Funds.

In het licht van de toepassing van de CRD-vereisten is daarom alleen de vaste beloning gedateerd 31 december 2020. De huidige data zal worden vrijgegeven in het volgende jaarverslag:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Vaste beloning (in EUR) | 274.795.640 |
|-------------------------|-------------|

Bij het opstellen van deze toelichting zijn de volgende wisselkoersen toegepast:

1 EUR = 0,89233 GBP  
1 EUR = 1,22136 USD



## Auditverslag

Aan de Aandeelhouders van  
**ABN AMRO Funds**

---

### Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de bijgaande jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie van ABN AMRO Funds (het “Fonds”) en van elk van zijn Subfondsen per 31 december 2020, en van de resultaten van hun transacties en de ontwikkeling van hun netto-activa over het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire vereisten voor het opstellen en de presentatie van de jaarrekening.

*Wat wij hebben onderzocht in het kader van onze controle*

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- het overzicht van de beleggingen en overige netto-activa per 31 december 2020;
  - het overzicht van de netto-activa per 31 december 2020;
  - het overzicht van de transacties en ontwikkeling van de netto-activa voor het jaar eindigend op die datum; en
  - de toelichtingen bij de financiële overzichten, die een samenvatting omvatten van belangrijke boekhoudkundige grondslagen.
- 

### Grondslag voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 op het beroep van accountant (Wet van 23 juli 2016) en de International Standards on Auditing (ISA's) zoals voor Luxemburg aangenomen door de “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en ISA's zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF, worden nader toegelicht in het deel “Verantwoordelijkheden van de “Réviseur d’entreprises agréé” voor de controle van de jaarrekening” in ons verslag.

Wij zijn van mening dat het ingezamelde bewijsmateriaal toereikend en geschikt is om ons oordeel op te baseren.

Wij zijn onafhankelijk van het Fonds in overeenstemming met de International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusief de International Independence Standards, uitgegeven door de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF samen met de ethische vereisten die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij zijn onze ethische verantwoordelijkheden krachtens deze ethische vereisten nagekomen.



---

### **Overige informatie**

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie in het jaarverslag, maar niet de jaarrekening en het verslag over onze controle daarvan.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en wij doen geen uitspraken over de nauwkeurigheid van die informatie.

Onze verantwoordelijkheid in het kader van de controle van de jaarrekening bestaat erin de bovenstaande overige informatie te lezen en daarbij in overweging te nemen of die overige informatie wezenlijk afwijkt van de jaarrekening of de kennis die wij hebben verworven bij de controle of anderszins wezenlijke onjuistheden lijkt te bevatten. Indien wij, op basis van de werkzaamheden die wij hebben verricht, vaststellen dat er sprake is van een materieel onjuiste voorstelling van deze overige informatie, zijn wij verplicht dit te melden. We hebben in dit verband niets te melden.

---

### **Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van het Fonds voor de jaarrekening**

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de opstelling en de getrouwe presentatie van de jaarrekening in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire vereisten voor de opstelling en presentatie van de jaarrekening en voor de interne controles die de Raad van Bestuur van het Fonds nodig acht voor de opstelling en presentatie van de jaarrekening zonder wezenlijke onjuistheden in de jaarrekening, door fraude of door fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de Raad van Bestuur van het Fonds verantwoordelijk voor het beoordelen van het vermogen van het Fonds en elk van de subfondsen om de continuïteit te waarborgen, voor het melden - indien van toepassing - van zaken in verband met de continuïteit en voor het gebruik van de boekhouding op basis van het continuïteitsbeginsel tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds ofwel voornemens is het Fonds te vereffenen of een van de subfondsen te beëindigen ofwel geen realistische andere keuze heeft.

---

### **Verantwoordelijkheden van de “Réviseur d’entreprises agréé” voor de controle van de jaarrekening**

De doelstellingen van onze controle zijn een redelijke zekerheid te verkrijgen dat de financiële overzichten over het geheel genomen geen materieel onjuiste voorstellingen bevatten, al dan niet veroorzaakt door fraude of vergissingen, en om een accountantsverklaring af te geven die onze mening bevat. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid maar het is geen garantie dat een overeenkomstig de Wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals voor Luxemburg door de CSSF aangenomen uitgevoerde audit altijd een materieel onjuiste voorstelling vaststelt indien aanwezig. Onjuiste voorstellingen kunnen veroorzaakt zijn door fraude of vergissingen en worden als materieel beschouwd indien, afzonderlijk of samen beschouwd, redelijkerwijs verwacht kan worden dat zij de economische besluiten beïnvloeden die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen.





In het kader van een controle overeenkomstig de Wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals voor Luxemburg door de CSSF aangenomen gebruiken wij ons professioneel oordeel en hanteren wij een professioneel-kritische aanpak tijdens de hele controle. Verdere werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd:

- identificeren en beoordelen van de risico's van wezenlijke onjuistheden in de jaarrekening, door fraude of door fouten, controleprocedures opstellen en uitvoeren met het oog op die risico's, en auditbewijzen verkrijgen die toereikend en geschikt zijn om ons oordeel op te baseren. Het risico dat een wezenlijke onjuistheid door fraude niet wordt opgespoord ligt hoger dan bij een wezenlijke onjuistheid door fouten, omdat fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstelling of het omzeilen van interne controles;
- inzicht verwerven in de interne controles die relevant zijn voor de audit teneinde auditprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet om een oordeel uit te brengen inzake de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds;
- de geschiktheid beoordelen van de grondslagen voor financiële verslaggeving en het redelijke karakter van de boekhoudkundige ramingen en de betrokken informatie van de Raad van Bestuur van het Fonds;
- een oordeel vellen over de gepastheid van het gebruik van de boekhouding op basis van het continuïteitsbeginsel door de Raad van Bestuur van het Fonds en, op basis van de verkregen auditbewijzen, over de vraag of er een wezenlijke onzekerheid bestaat inzake gebeurtenissen of omstandigheden die aanzienlijke twijfel kunnen doen rijzen over het vermogen van het Fonds of een van de subfondsen om de continuïteit te waarborgen. Als wij van oordeel zijn dat er een wezenlijke onzekerheid bestaat, dienen wij in ons auditverslag de aandacht te vestigen op de betrokken informatie in de jaarrekening of, als deze informatie ontoereikend is, ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de auditbewijzen die wij hebben verkregen tot de datum van ons auditverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van het Fonds of een van de subfondsen in het gedrang komt;
- de algemene presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening beoordelen, met inbegrip van de geboden informatie, en bepalen of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een manier die een getrouwe presentatie oplevert.

Wij overleggen met de personen die belast zijn met het bestuur betreffende, onder andere, de geplande draagwijdte en timing van de audit en belangrijke auditvaststellingen, met inbegrip van wezenlijke tekorten in de interne controle die wij vaststellen in de loop van onze audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 9 april 2021

Digitaal ondertekend door:  
Frédéric Botteman



Frédéric Botteman







