

# ABN AMRO SOLUTIONS

Jaarverslag en gecontroleerde jaarrekening  
31/12/2022

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (sicav)  
R.C.S. Luxembourg nr. B-255.594

Nederlands



# ABN AMRO Solutions

## Statutaire zetel

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

## Raad van bestuur

### Bestuurders

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

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

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

### Beheermaatschappij

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

## Beleggingsbeheerder

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

## Externe vermogensbeheerder

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

## Bewaarder en hoofdbetaalkantoor

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

## Transferagent en Registerhouder

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

## Administrateur

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

## Administratie- en domiciliekantoor

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

## Accountant

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



## INHOUD

Geschiedenis	3
Prestaties voor het jaar eindigend op 31-12-2022 (%)	4
Verslag van de Beleggingsbeheerder	5
Overzicht van wijzigingen in uitgegeven aandelen	6
Domicilie van de beleggingen per 31-12-2022	7
Staat van beleggingen en andere netto-activa per 31-12-2022	8
Overzicht van de netto-activa per 31-12-2022	10
Staat van verrichtingen en wijzigingen in de nettoactiva voor het jaar eindigend op 31-12-2022	11
Toelichting bij de jaarrekening per 31-12-2022	12
Bijlage I – Verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') (niet-gecontroleerd)	16
Bijlage II – Informatieverschaffing in het kader van de verordening betreffende effectenfinancieringstransacties ('SFTR') (niet-gecontroleerd)	17
Informatie voor de aandeelhouders (niet-gecontroleerd)	18
Auditverslag	19

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



## GESCHIEDENIS

		31-12-2020	31-12-2021	31/12/2022
AAS Smart Future Fund – “C-EUR”	Aantal aandelen	-	81.676	129.814
	Totaal nettoactiva EUR	-	8.094.245	11.809.766
	Intrinsieke waarde per aandeel	-	99,10	90,98

**ABN AMRO SOLUTIONS**  
**PRESTATIES VOOR HET JAAR EINDIGEND OP 31-12-2022 (%)**

Prestaties op 12  
maanden

---

AAS Smart Future Fund – “C-EUR”	(8,20)
---------------------------------	--------



## VERSLAG VAN DE BELEGGINGSBEHEERDER

2022 was een moeilijk jaar voor risicovolle activa. Alle activaklassen, behalve grondstoffen, eindigden het jaar negatief, waardoor eventuele diversificatievoordelen teniet werden gedaan. De belangrijkste oorzaak van de correctie was de herijking van het monetaire beleid in verband met de oplopende inflatie.

Toen de kerninflatie in een zeer snel tempo recordniveaus bereikte, reageerden de belangrijkste centrale banken met een reeks renteverhogingen. De Bank of England kwam als eerste in actie en verhoogde haar beleidsrente in 2022 acht keer tot 3,5%. De Federal Reserve verhoogde haar beleidsrente van 0,25% in maart tot 4,5% in december, waarbij ze zeven keer de rente verhoogde en tegelijkertijd plannen aankondigde om haar balans te verkleinen. De Europese Centrale Bank verhoogde haar drie beleidsrentes in 2022 vier keer met 50bps elk, waarmee een einde kwam aan het tijdperk van zeer lage nominale rentetarieven. De rente op staatsobligaties volgde: de Amerikaanse 10-jarige Treasury-obligatie steeg van 1,51% naar 3,87%, terwijl de Duitse 10-jarige Bund van -0,17% naar 2,57% steeg. Ondanks hun sterke stijging bleef de rente in reële termen negatief als gevolg van de hoge inflatie.

2022 was ook het jaar van toenemende geopolitieke spanningen toen Rusland in februari een heuse invasie van Oekraïne begon, waardoor de oorlog in Europa weer oplaaide. De NAVO en de bondgenoten reageerden met zware sancties tegen Rusland om zijn belangrijkste financieringsbronnen te treffen. Bondgenoten van Oekraïne besloten het land uit te sluiten van het SWIFT-berichtensysteem en de reserves van de centrale bank te bevriezen, terwijl Rusland als vergelding zijn gas- en olie-export naar Europa stopzette. Het einde van de Russische uitvoer van gas naar Europa leidde tot een energiecrisis die de reeds bestaande inflatiedruk nog deed toenemen. De Europese landen hebben geanticipeerd en zijn erin geslaagd de volledige capaciteit van de gasreserve te bereiken voordat de Nord Stream-pijpleidingen werden stilgelegd om een black-out tijdens het winterseizoen en te grote beperkingen van het elektriciteitsverbruik te voorkomen. De elektriciteitsprijzen rezen de pan uit, terwijl de olie- en gasprijzen stegen alvorens zich enigszins te normaliseren.

Toen de centrale banken de financieringsvoorwaarden verstrakten en de inflatie de koopkracht uitholde, begon de economische activiteit tekenen van een opkomende recessie te vertonen. De voorlopende indicatoren en sentimentindicatoren daalden naar krimpgebied, terwijl productie en consumptie vertraagden. De arbeidsmarkt bleef bijzonder sterk in de VS met aanzienlijke loonstijgingen voor mensen die van baan veranderden. De bedrijfswinsten bleken ook veerkrachtig met robuuste winstmarges. Ondanks de hogere inputkosten zijn de bedrijven erin geslaagd de hogere prijzen door te berekenen aan de consument. Het IMF schatte dat het wereldwijde bruto binnenlands product in de loop van het jaar met 3,2% is gegroeid, een vertraging ten opzichte van de opleving na de crisis in 2021.

Aandelen in de ontwikkelde markten hadden te lijden onder de combinatie van hogere rente en de verwachting van een recessie. De S&P 500 daalde met 18,3% en de Nasdaq daalde met 32,9% omdat de technologieaandelen zeer gevoelig bleven voor stijgende rentevoeten. De Euro Stoxx, die minder is blootgesteld aan de IT-sector, beperkte het verlies tot -8,7%. De energiesector presteerde daarentegen superieur. De hogere Amerikaanse rente leidde ook tot een sterkere dollar, een negatieve factor voor de opkomende landen. De Chinese regering werd geconfronteerd met sociale en economische problemen na haar harde zero Covidbeleid voordat zij enkele stappen ondernam om de beperkingen te versoepelen terwijl Xi Jinping de macht consolideerde en beleggers angst aanjoeg. De Chinese aandelen daalden dan ook met 21,8% op jaarbasis. Ondanks de ernstige marktcorrectie bleven de aandelenvolatiliteiten dicht bij hun historisch gemiddelde. Anderzijds bereikte de volatiliteit van de obligaties een recordhoogte.\*

Luxemburg, 6 januari 2023

\*De informatie in het verslag is gebaseerd op gegevens uit het verleden en is geen leidraad voor toekomstige resultaten.



## OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN UITGEGEVEN AANDELEN

voor het jaar afgesloten op 31 december 2022

	Aantal uitstaande aandelen per 31-12-2021	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal ingekochte aandelen	Aantal uitstaande aandelen per 31/12/2022
AAS Smart Future Fund – “C-EUR”	81.676	60.857	(12.719)	129.814





## DOMICILIE VAN DE BELEGGINGEN PER 31-12-2022 (%)

	AAS Smart
	Future Fund
Oostenrijk	5,21
België	9,69
Finland	8,64
Duitsland	7,47
Nederland	16,35
Noorwegen	23,85
Zweden	15,72
Zwitserland	7,17
Overige nettoactiva	5,90
TOTAAL	100,00



**Overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva  
AAS Smart Future Fund per 31-12-2022**



Aantal	Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs	Valuta	Marktwarde	% van nettoactiva
<b>AANDELEN</b>				
<b>Oostenrijk</b>				
1.178	Erste Group Bank	EUR	35.222	0,30
1.284	EVN	EUR	21.700	0,18
11.609	OMV	EUR	558.393	4,73
			615.315	5,21
<b>België</b>				
4.969	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	370.588	3,14
4.636	KBC Group	EUR	278.531	2,36
6.729	UCB	EUR	494.985	4,19
			1.144.104	9,69
<b>Finland</b>				
35.687	Fortum	EUR	554.576	4,69
2.624	Orion – B –	EUR	134.454	1,14
22.687	Stora Enso – R –	EUR	298.334	2,53
961	UPM-Kymmene	EUR	33.567	0,28
			1.020.931	8,64
<b>Duitsland</b>				
44.197	Deutsche Bank – REG –	EUR	467.958	3,96
7.306	Puma	EUR	414.250	3,51
			882.208	7,47
<b>Nederland</b>				
256	Adyen 144A	EUR	329.830	2,79
2	Argenx	EUR	697	0,01
3.000	Koninklijke DSM	EUR	342.900	2,90
7.890	Prosus	EUR	508.511	4,31
6.192	QIAGEN	EUR	291.086	2,46
4.690	Wolters Kluwer	EUR	458.494	3,88
			1.931.518	16,35
<b>Noorwegen</b>				
24.741	DNB Bank	NOK	457.593	3,88

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

**Overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva  
AAS Smart Future Fund per 31-12-2022**



Aantal	Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs	Valuta	Marktwarde	% van nettoactiva
<b>AANDELEN</b>				
<b>Noorwegen (vervolg)</b>				
12.508	Equinor	NOK	418.540	3,54
30.699	Mowi	NOK	488.219	4,13
25.774	Nordic Semiconductor	NOK	401.804	3,40
56.157	Orkla	NOK	378.921	3,21
6.084	Salmar	NOK	222.678	1,89
51.535	Telenor	NOK	449.005	3,80
			2.816.760	23,85
<b>Zweden</b>				
4.775	Evolution 144A	SEK	436.011	3,69
20.684	Getinge – B –	SEK	402.326	3,41
30.695	Sandvik	SEK	520.039	4,41
67.760	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	371.089	3,14
7.462	Volvo – B –	SEK	126.476	1,07
			1.855.941	15,72
<b>Zwitserland</b>				
5.401	ABB - REG -	SEK	153.576	1,30
1.084	Roche Holding	CHF	318.914	2,70
1.667	Sika – REG –	CHF	374.283	3,17
			846.773	7,17
<b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE NOTERING OP EEN OFFICIËLE EFFECTENBEURS</b>				
			11.113.550	94,10
<b>BELEGGINGEN</b>				
			11.113.550	94,10

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.



DERIVATEN

TOTAL RETURN SWAPS\*

Nominaal	Betaling/Ontvangst	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst/verlies in de valuta van het fonds	% van nettoactiva
11.809.604	ESTRON Index +0,085% / ABN AMRO Smart Future Basket van indices en ETF's	EUR	27 juli 2026	5.927	0,05
11.626.196	ABN AMRO Smart Future Mandje van aandelen / Vast 0,000%	EUR	1 augustus 2023	512.648	4,34
TOTAAL VAN DE TOTAL RETURN SWAPS				518.575	4,39
DERIVATEN				518.575	4,39
OVERIGE NETTOACTIVA				177.641	1,51
<b>TOTAAL NETTOACTIVA</b>				<b>11.809.766</b>	<b>100,00</b>

\* De tegenpartij voor swapcontracten was Morgan Stanley Bank.

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.



## OVERZICHT VAN DE NETTO-ACTIVA PER 31-12-2022

	Toelichting	AAS Smart Future Fund EUR
<b>Activa</b>		
Beleggingen	3	11.113.550
Te ontvangen dividend		246
Niet-gerealiseerde nettowinst op swapcontracten	3	518.575
Banktegoeden		<u>397.299</u>
<b>Totaal activa</b>		<b>12.029.670</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Bankschulden		2.780
Debetstand bij makelaar	4	210.000
Overlopende passiva en overige schulden		<u>7.124</u>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>219.904</b>
<b>TOTAAL NETTOACTIVA</b>		<b><u>11.809.766</u></b>

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.



## STAAT VAN VERRICHTINGEN EN WIJZIGINGEN IN DE NETTOACTIVA VOOR HET JAAR EINDIGEND OP 31-12-2022

	Toelichting	AAS Smart Future Fund EUR
<b>Baten</b>		
Dividenden	3	7.203
Overige baten		40.023
<b>Totaal baten</b>		<b>47.226</b>
<b>Kosten</b>		
Beheervergoeding	6	57.229
Overige vergoedingen	6	15.657
Bankrente		2.229
Belastingen	5	5.833
<b>Totaal kosten</b>		<b>80.948</b>
<b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>		<b>(33.722)</b>
Gerealiseerde resultaten op beleggingen	3	(1.186.383)
Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten	3	(70.442)
Gerealiseerde resultaten op swapcontracten	3	533.892
Niet-gerealiseerde (waardedaling) op beleggingen		(783.347)
Niet-gerealiseerde waardestijging op valuta		39
Niet-gerealiseerde waardestijging op swapcontracten		625.242
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b>(914.721)</b>
Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen		4.630.242
Toename/(afname) in nettoactiva		3.715.521
<b>Totaal nettoactiva per 31 december 2021</b>		<b>8.094.245</b>
<b>Totale netto-activa per 31 december 2022</b>		<b>11.809.766</b>

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.



### 1. Algemeen

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

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

Er waren geen belangrijke wijzigingen in het jaar afgesloten per 31 december 2022.

### 2. Beleggingsdoelstellingen

De algemene beleggingsdoelstelling van de sicav, op basis van het principe van risicospreiding, bestaat erin de activa te beheren ten gunste van de aandeelhouders en om het best mogelijke resultaat en potentiële kapitaalgroei te verwezenlijken. Het compartiment behoort vanaf 31 december 2022 tot een gamma, als volgt:

#### - Single Manager

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

Externe beleggingsbeheerders worden geselecteerd door het Management

Maatschappij die in het kader van het beheer van de activa van het compartiment beleggingsbeslissingen zullen nemen en die zijn geselecteerd op basis van vooraf vastgestelde criteria, waaronder:

- een kwalitatieve selectie door analyse van de stabiliteit en de kracht van de Externe Beleggingsbeheerder, alsmede van zijn beleggingsproces en -filosofie; en door een ontmoeting met de externe teams voor beleggingsbeheer;

- een kwantitatieve selectie die erop gericht is alleen externe beleggingsbeheerders te selecteren met bewezen, voor risico gecorrigeerde prestaties.

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

### 3. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

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

#### a. Waardering van beleggingen

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

Deze financiële staten worden voorgesteld op basis van de netto-inventariswaarde berekend op 31 december 2022, de laatste werkdag van het jaar.

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

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

De waardering van alle effecten die genoteerd zijn op een effectenbeurs of een andere gereguleerde 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 ze worden verhandeld. Als deze prijs niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de raad van bestuur wordt geschat.

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

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

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

#### b. Beleggingsinkomsten en beleggingstransacties

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

#### c. Vreemde valuta's

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

Transacties die gedurende het jaar plaatsvinden in andere valuta's dan de basisvaluta, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

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

### d. Valutatermijncontracten

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

### e. Futurescontracten

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

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

### f. Contracts for difference

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

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

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

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

Financieringskosten van longpositities in CFD's worden opgenomen onder Overige rente. Financieringsinkomsten van shortpositities in CFD's worden opgenomen onder Overige baten.

### g. Total return swaps

Een total return swap is een bilaterale overeenkomst waarbij elke partij ermee instemt om betalingen te ruilen op basis van de prestatie van een onderliggend instrument, vertegenwoordigd door een effect, een mandje of een index daarvan, voor een vaste of variabele rente. Eén partij betaalt het totaalrendement van een specifiek referentieactief en ontvangt in ruil daarvoor een regelmatige stroom van betalingen. De totale prestatie omvat winsten en verliezen op de onderliggende waarde, alsook rente of dividenden gedurende de looptijd van het contract, naar gelang van het type onderliggende waarde. De uit te wisselen kasstromen worden berekend op basis van een overeengekomen nominaal bedrag of hoeveelheid. Als het totaalrendement van het onderliggende referentieactief van de transactie meer of minder bedraagt dan de compenserende betaling, ontvangt het fonds een betaling van of doet het fonds een betaling aan de tegenpartij.

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

### h. Retrocessiekortingen

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

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

### i. Dividenden

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

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

De uitkering aan de aandeelhouders per 31 december 2022 was nihil.

## 4. Informatie over contante zekerheden

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de door/aan brokers verschuldigde kassaldi met betrekking tot de volgende beleggingen die per 31 december 2022 worden aangehouden:

Portefeuille	Valuta	Vorderingen op/verplichtingen aan brokers		Zekerheidssaldi in contanten
		Type belegging.		
AAS Smart Future Fund	EUR	Verschuldigd vanaf	OTC-Derivaten	3,941*
	EUR	Verschuldigd aan	OTC-Derivaten	210.000

\* Het bedrag van de ontvangen zekerheden is geboekt als een transactie buiten de balans van het compartiment. Dit onderpand in contanten wordt bewaard bij Morgan Stanley.

## 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 BEVEK in Luxemburg verschuldigd is, is de "Taxe d'Abonnement" tegen (i) 0,05% per jaar van de NIW van de klasse C-Aandelen. Deze belasting is driemaandelijks verschuldigd op basis van de waarde van de totale nettoactiva van het compartiment en zijn respectieve aandelenklasse aan het einde van het betrokken kalenderkwartaal, exclusief het deel van de nettoactiva van de SICAV, op de laatste dag van elk kwartaal, vertegenwoordigd door deelbewijzen of aandelen die de SICAV in Luxemburgse ICBE's en ICB's aanhoudt, op voorwaarde dat zij reeds onderworpen zijn geweest aan de "Taxe d'Abonnement" waarin de Luxemburgse wet voorziet.

Het compartiment kan in bepaalde landen waar het belegt, onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting. Gerealiseerde vermogenswinsten op de vervreemding van door een compartiment gehouden Indiase effecten, zijn onderworpen aan vermogenswinstbelasting in India, zoals vermeld in het 'Overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva', onder de rubriek 'Gerealiseerde resultaten op beleggingen'. De belasting wordt berekend op de netto gerealiseerde winsten, en geleden verliezen die de winsten overtreffen, kunnen in bepaalde omstandigheden tot maximaal 8 jaar worden overgedragen en met toekomstige winsten worden verrekend. In dit verband kunnen kortetermijnkapitaalverliezen (d.w.z. wanneer aandelen minder dan 12 maanden worden aangehouden) zowel langetermijn- als kortetermijnkapitaalwinsten compenseren, terwijl langetermijnkapitaalverliezen alleen maandelijks mogen worden berekend en afgetrokken van het gemiddelde nettovermogen van een compenserende langetermijnmeerwaarde. De Indiase belastingwetgeving legt een belasting op van 15% per compartiment, aandelenklasse of aandelenklasse en dient ter dekking van algemene gerealiseerde nettowinsten op Indiase effecten die binnen een jaar na de datum van aankoop worden verkocht en een belasting van 10% indien de Indiase effecten meer dan 12 maanden na de aankoop worden verkocht. Deze belasting van 10% op langetermijnberichten aan de aandeelhouders, het verstrekken en afdrukken van de documenten over de gerealiseerde meerwaarden op Indische effecten is met ingang van 1 april 2018 wettelijk verplicht ingevoerd voor de aandeelhouders en voor de Luxemburgse regelgeving.

## 6. Provisies die door de sicav worden betaald

### a. Beheersvergoedingen

De Beleggingsbeheerder heeft recht op een beheervergoeding die wordt vertegenwoordigd door een jaarlijks percentage van de nettoactiva van ieder compartiment. Voor ieder compartiment en

Aandelenklasse	Maximale Beheervergoeding	Einde van het jaar Beheervergoeding	Maximale Andere vergoeding	Einde van het jaar Overige vergoedingen	Prestatievergoeding
AAS Smart Future Fund					
C-EUR	0,65%	0,50%	0,20%	0,10%	-

## 7. Wijziging in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

## 8. Transactiekosten

Transactiekosten zijn opgenomen in de verwervingskostprijs (bestaande uit makelaarsvergoedingen, zegelrechten en bewaarvergoedingen gerelateerd aan transactiekosten) met betrekking tot aankopen van effecten en/of andere in aanmerking komende activa, of in mindering gebracht op de verkoopopbrengsten van die activa. Transactiekosten voor valutatermijncontracten en andere derivaten kunnen niet afzonderlijk worden vastgesteld. Voor deze beleggingen zijn de transactiekosten inbegrepen in de aan- en verkoopprijs en maken zij deel uit van het bruto beleggingsresultaat van elke portefeuille. Die bedragen worden opgenomen in het overzicht van de vermogensmutaties onder de titel "Gerealiseerde resultaten op beleggingen" en "Nettowijziging van de niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen".

iedere aandelenklasse wordt het tarief van de beheervergoeding vermeld in onderstaande tabel. De maximale beheervergoeding die in rekening kan worden gebracht aan het compartiment en de onderliggende beleggingsfondsen waarin het belegt, bedraagt 3%. De beheervergoeding wordt dagelijks berekend.

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

## b. Andere vergoedingen

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

Vergoedingen die maandelijks worden berekend en ingehouden op de gemiddelde nettoactiva van een compartiment, aandelenklasse of aandelenklasse om de algemene kosten voor de bewaring van de activa (vergoeding van de bewaarder) en de dagelijkse administratiekosten (IW-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 toezichthouders, vergoedingen voor de registratie van de sicav bij een buitenlandse lokale autoriteit en het behouden van die registratie, vergoedingen voor de vertaling van het prospectus, de KIID's en andere wettelijk vereiste documenten, vergoedingen voor het opstellen van KIID's, vergoedingen voor het opstellen van infobladen, noteringsvergoedingen, domiciliëring, revisorkosten en -vergoedingen ...) te dekken, met uitzondering van makelaarsvergoedingen, provisie's voor transacties die geen verband houden met de bewaarder, bestuurdersvergoedingen, rente- en bankkosten, eenmalige uitgaven en de in Luxemburg geldende 'taxe d'abonnement', naast andere specifieke buitenlandse belastingen.

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

Het tarief van de beheervergoeding aan het einde van het jaar komt overeen met het tarief per 31 december 2022. Bij sommige aandelenklassen is het respectieve tarief van de vergoeding in de loop van het boekjaar 31 december 2022 gewijzigd.





## TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING PER 31-12-2022

Voor het jaar eindigend op 31 december 2022 heeft de BEVEK geen afzonderlijk identificeerbare transactiekosten geboekt.

## **BIJLAGE I – VERORDENING INZAKE INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID IN DE FINANCIËLEDIENSTENSECTOR ('SFDR') (NIET-GECONTROLEERD)**

Informatieverschaffing over ESG: Het fonds houdt bij beleggingsbeslissingen rekening met milieu-, sociale en governancecriteria (ESG), maar niet op overheersende wijze, zoals vermeld in het ESG-beleid & Uitsluitingen van de beheermaatschappij. De genomen beleggingsbeslissingen voldoen bijgevolg mogelijk niet aan ESG-criteria.

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

Artikel 6-fondsen zijn niet-duurzame fondsen, maar in de meeste gevallen zullen zij rekening houden met het duurzaamheidsrisico en voldoen aan de reeks minimumuitsluitingen van de beheermaatschappij. Een duurzaamheidsrisico is "een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien hij zich voordoet, een negatieve materiële impact kan hebben op de waarde van de belegging" (artikel 3 van de FRRA). Daarnaast wordt bij artikel 6-producten op de platforms van ABN AMRO Investment Solutions rekening gehouden met minimumwaarborgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Zoals alle fondsen op het AAIS-platform sluiten deze fondsen controversiële landen, controversiële wapens, bedrijven die niet voldoen aan de 10 principes van het UN Global Compact en telers en producenten van tabak uit.

De compartimenten van artikel 6 houden rekening met duurzaamheidsrisico's, aangezien zij de minimale uitsluitingsregels van de beheermaatschappij toepassen (voorkomen dat wordt belegd in bedrijven met de slechtste praktijken op het gebied van bestuur, milieu, sociale kwesties, mensenrechten en in controversiële activiteiten die geacht worden een aanzienlijk duurzaam negatief effect te hebben).



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

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

### I. Globale gegevens

Zie het overzicht van investeringen en andere nettoactiva voor details over het bedrag van de Total Return Swaps ( TRS ).

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

### II. Concentratiegegevens

In de tabellen hierna wordt de tegenpartij volgens portefeuille, voor total return swaps (“TRS”), voor openstaande transacties weergegeven per 31 december 2022:

Total return swap				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Tegenpartij	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies) EUR	% van eigen vermogen
AAS Smart Future Fund	EUR	Morgan Stanley	518.575	4,39

### III. Transactiegegevens

In de tabel hierna wordt een samenvatting gegeven van het land waar de tegenpartij is gevestigd voor TRS volgens portefeuille per 31 december 2022:

Total return swap				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Land van oprichting van de tegenpartij	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies) EUR	Totaal
AAS Smart Future Fund	EUR	Verenigd Koninkrijk	518.575	518.575

In de tabel hierna wordt een samenvatting gegeven van de resterende looptijd van de TRS volgens portefeuille per 31 december 2022:

Total return swap				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Resterende looptijd	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies) EUR	Totaal
AAS Smart Future Fund	EUR	Minder dan één dag	-	-
		Eén dag tot één week	-	-
		Eén week tot één maand	-	-
		Eén tot drie maanden	-	-
		Drie maanden tot één jaar	512.648	512.648
		Meer dan een jaar	5.927	5.927
		Openstaande transactie	-	-



## INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS (NIET-GECONTROLEERD)

### Totale blootstelling aan het marktrisico:

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

### Informatie over het beloningsbeleid:

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

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

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

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

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

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

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

Vaste beloning (in EUR)	4.574.598
Variabele beloning (in EUR)	1.045.561





## Auditverslag

Aan de aandeelhouders van  
**ABN AMRO Solutions**

---

### *Ons oordeel*

Naar ons oordeel geeft de bijgevoegde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële positie van ABN AMRO Solutions en van elk van haar compartimenten (het "fonds") per 31 december 2022, alsmede van het resultaat van hun verrichtingen en de wijzigingen van hun nettoactiva voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de opstelling 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 nettoactiva per 31 december 2022;
- het overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva per 31 december 2022;
- het overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva voor het jaar eindigend op die datum; en
- de toelichting bij de jaarrekening, inclusief een samenvatting 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 met 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 de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd 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 IESBA-code (Code of Ethics for Professional Accountants van de International Ethics Standards Board for Accountants), zoals die voor Luxemburg is goedgekeurd door de CSSF, samen met de ethische vereisten die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij zijn onze overige ethische verantwoordelijkheden in het kader van 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 die is opgenomen in het jaarverslag, met uitzondering van de jaarrekening en ons auditverslag daarover.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en wij doen geen uitspraken over de nauwkeurigheid van die informatie.

In verband met onze controle van de jaarrekening is het onze verantwoordelijkheid om de hierboven aangehaalde overige informatie te lezen en daarbij na te gaan of de overige informatie wezenlijk onverenigbaar is met de jaarrekening of de informatie die wij hebben verzameld tijdens onze controle, of anderszins wezenlijk onjuist lijkt te zijn. 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. Wij hebben in dit verband niets te melden.

---

### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de sicav 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 om te verzekeren dat de opstelling van de jaarrekening geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen.

Bij de opstelling van de jaarrekening is de raad van bestuur van het fonds verantwoordelijk voor de beoordeling van het vermogen van het fonds om zijn activiteiten voort te zetten volgens het continuïteitsbeginsel, en voor de bekendmaking, in voorkomend geval, van aangelegenheden die verband houden met het continuïteitsbeginsel en voor het gebruik van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving, tenzij de raad van bestuur van het fonds ofwel de intentie heeft om het fonds te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, of geen ander realistisch alternatief heeft.

---

### *Verantwoordelijkheden van de "Erkende bedrijfsrevisor" 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 ons oordeel bevat. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar het is geen garantie dat een controle uitgevoerd overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 en de ISA's, zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de CSSF, altijd een materieel onjuiste voorstelling vaststelt indien aanwezig. Onjuiste voorstellingen kunnen veroorzaakt worden 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 die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de CSSF, gebruiken wij ons professionele oordeel en hanteren wij een professioneel kritische houding tijdens de hele controle. Verdere werkzaamheden die we hebben uitgevoerd:

- identificeren en beoordelen van de risico's van wezenlijke onjuistheden in de jaarrekening, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, 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 vergissingen, omdat fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, een 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 over de doelmatigheid van de interne controles van het fonds;





- de geschiktheid beoordelen van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het redelijke karakter van de boekhoudkundige ramingen en de gerelateerde informatie van de raad van bestuur van het fonds;
- een oordeel vellen over de gepastheid van het gebruik van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen auditbewijzen, over de vraag of er wezenlijke onzekerheid bestaat in verband met gebeurtenissen of omstandigheden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen rijzen over het vermogen van het fonds om zijn activiteiten volgens het continuïteitsbeginsel voort te zetten. Als wij tot de conclusie komen dat er een wezenlijke onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht in ons auditverslag te wijzen op de betrokken informatie in de jaarrekening of, als die 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 compartiment en in het gedrang komt;
- de algemene presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening beoordelen, met inbegrip van de verstrekte informatie, en bepalen of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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 tekortkomingen in de interne controles die wij in het kader van onze audit vaststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, xx april 2023

Frederic Botteman







